

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6期

（決算日 2020年6月15日）
（作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15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。	

◇SUZ0564620200615◇

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<5646>
<5647>
<5648>

組入投資信託証券

資産クラス	組入投資信託証券
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン株式ファンド」といいます。）
外国株式	ダイワ／ウエリントン・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。） ※当作成中に組入投資信託証券から除外しました。
	ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」といいます。）
	ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOF s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ」といいます。）
国内債券	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。）
（ヘッジ付外債）	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。）
	ダイワ中長期世界債券ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」といいます。）
	グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建） （以下、「グローバル・コア債券ファンド」といいます。）

安定タイプ

最近5期の運用実績

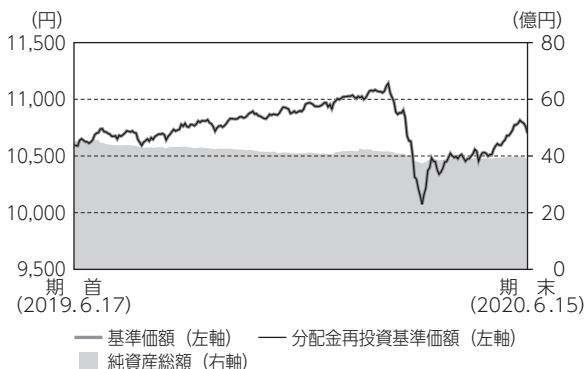
決 算 期	基 準 価 額 (分配額)	税 入 金		期 中 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		分	配			
2 期末(2016年6月15日)	円 10,094	0	0	% △1.1	% 99.1	百万円 7,014
3 期末(2017年6月15日)	10,242	0	0	1.5	99.0	6,392
4 期末(2018年6月15日)	10,488	0	0	2.4	99.1	5,164
5 期末(2019年6月17日)	10,593	0	0	1.0	99.2	4,540
6 期末(2020年6月15日)	10,700	0	0	1.0	99.2	3,890

(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：10,593円
期 末：10,700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

外国債券、国内債券（ヘッジ付外債）を資産クラスとするファンド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) 2019年6月17日	10,593	—	—	99.2
6 月末	10,624	0.3		99.3
7 月末	10,721	1.2		99.1
8 月末	10,714	1.1		99.3
9 月末	10,820	2.1		99.1
10 月末	10,855	2.5		99.2
11 月末	10,929	3.2		99.4
12 月末	10,969	3.5		99.3
2020年1 月末	11,015	4.0		97.1
2 月末	10,980	3.7		99.2
3 月末	10,453	△1.3		98.5
4 月末	10,519	△0.7		99.1
5 月末	10,680	0.8		99.1
(期末) 2020年6月15日	10,700	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

(2019.6.18～2020.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ期待や2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことなどが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国

の連続利下げや米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大し国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

海外株式市況

海外株式市況はおおむね横ばいとなりました。

海外株式市況は、当作成期首より、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け上昇基調となりました。2019年11月以降は、米中通商協議の進展期待が高まり底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内債券市況は、当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米中通商協議への懸念が高まったことと各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。3月半ばには、ECB（欧州中央銀行）理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で金利は低下しました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で下落（円高）しました。

為替相場は、当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから円高傾向となりました。その後は、経済活動の再開期待を受けてユーロなどが上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、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。

ポートフォリオについて

(2019.6.18～2020.6.15)

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

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。外国株式部分においては、投資効率改善のため、2019年9月にダイワ／ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドを除外し、ダイワ／GQGグローバル・エクイティを新規に組み入れました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

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	4.0%	10.9%	9.2%
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（除外）	1.5%	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	△4.2%	6.4%	5.8%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（追加）	4.9%	—	2.6%
ネオ・ジャパン債券ファンド	△1.2%	38.6%	40.2%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	4.8%	19.8%	20.3%
LM・ブランドウィーン外国債券ファンド	3.4%	5.1%	4.2%
ダイワ中長期世界債券ファンド	8.5%	5.3%	7.9%
グローバル・コア債券ファンド	6.1%	10.3%	9.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する比率。
（注2）「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」の騰落率は、当作成期首から2019年9月18日までの期間で算出。
（注3）「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」の騰落率は、2019年9月17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	
	2019年6月18日	2020年6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）	700	

（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、内外の債券や株式等（※リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.6.18~2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	115円	1.066%	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10,747円です。
(投 信 会 社)	(41)	(0.381)	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)	(70)	(0.653)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	115	1.075	

(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。

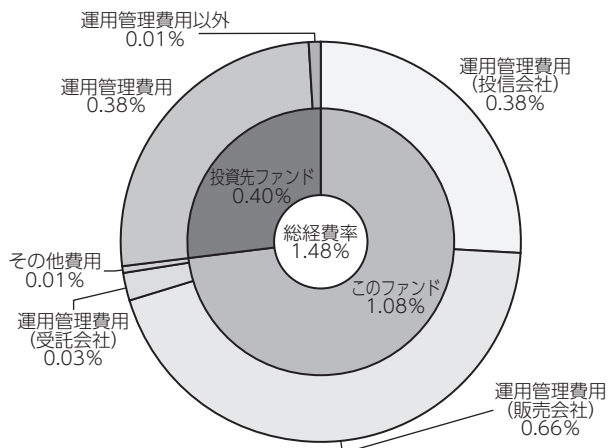
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.48%です。



総経費率 (①+②+③)	1.48%
①このファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.38%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
国		千口	千円	千口	千円
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	3,893.475	5,000	96,039.508	130,300
	ネオ・ジャパン株式ファンド	145,660.345	215,000	251,103.343	366,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	17,761.012	20,000	150,842.209	171,000
	ネオ・ジャパン債券ファンド	254,529.658	278,000	409,927.642	451,000
内	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	100,451.521	124,000	142,865.232	180,000
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	153,183.668	154,000	55,851.052	59,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	108,699.868	120,000	66,114.509	72,000
	LM・ブランドワイン外国債券ファンド	12,872.725	15,000	81,955.766	94,000
外国	グローバル・コア債券ファンド	1.92594	22,000	14.93627	166,000

(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	率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ネオ・ジャパン株式ファンド	242,895.117	359,727		9.2
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	684,722.541	790,101		20.3
ネオ・ジャパン債券ファンド	1,440,983.772	1,563,755		40.2
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	191,847.417	226,360		5.8
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	97,332.616	102,160		2.6
ダイワ中長期世界債券ファンド	271,401.76	307,633		7.9
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	140,343.81	161,605		4.2
外国投資信託受益証券				
グローバル・コア債券ファンド	30.9126	349,003		9.0
合 計	口数 3,069,557.9456 銘柄数 8銘柄	3,860,348		<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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	3,860,348	97.9
コール・ローン等、その他	84,252	2.1
投資信託財産総額	3,944,601	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,944,601,502円
コール・ローン等	61,252,780
投資信託受益証券(評価額)	3,860,348,722
未収入金	23,000,000
(B) 負債	53,791,583
未払解約金	32,225,111
未払信託報酬	21,402,652
その他未払費用	163,820
(C) 純資産総額(A－B)	3,890,809,919
元本	3,636,263,171
次期繰越損益金	254,546,748
(D) 受益権総口数	3,636,263,171口
1万口当り基準価額(C/D)	10,700円

* 期首における元本額は4,286,181,383円、当作成期間中における追加設定元本額は614,944,954円、同解約元本額は1,264,863,166円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,700円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 18,980円
受取利息	3,159
支払利息	△ 22,139
(B) 有価証券売買損益	70,636,487
売買益	139,929,621
売買損	△ 69,293,134
(C) 信託報酬等	△ 44,625,970
(D) 当期損益金(A + B + C)	25,991,537
(E) 前期繰越損益金	121,711,414
(F) 追加信託差損益金	106,843,797
(配当等相当額)	(47,180,951)
(売買損益相当額)	(59,662,846)
(G) 合計(D + E + F)	254,546,748
次期繰越損益金(G)	254,546,748
追加信託差損益金	106,843,797
(配当等相当額)	(47,180,951)
(売買損益相当額)	(59,662,846)
分配準備積立金	147,721,931
繰越損益金	△ 18,980

(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	26,010,517
(c) 収益調整金	106,843,797
(d) 分配準備積立金	121,711,414
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	254,565,728
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	254,565,728
(h) 受益権総口数	3,636,263,171口

《お知らせ》

- (1) 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。
- (2) 投資対象ファンドの変更について
投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
・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)
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/GQGグローバル・エクイティ(FOFs用)(適格機関投資家専用)

ミドルタイプ

最近5期の運用実績

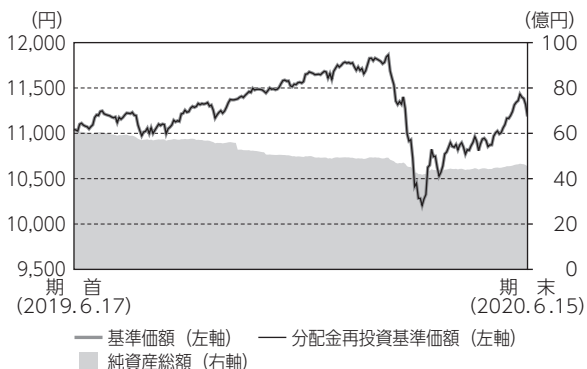
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 入 金 分 配			期 中 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	%	百万円			
2 期末(2016年 6月15日)	10,059	0	△4.2	99.4	9,080		
3 期末(2017年 6月15日)	10,530	0	4.7	99.1	7,704		
4 期末(2018年 6月15日)	11,078	0	5.2	99.4	6,462		
5 期末(2019年 6月17日)	11,043	0	△0.3	98.2	6,070		
6 期末(2020年 6月15日)	11,186	0	1.3	99.2	4,541		

(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: 11,043円

期 末: 11,186円(分配金0円)

騰落率: 1.3%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

外国債券、国内株式を資産クラスとするファンド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) 2019年6月17日	11,043	—	—	98.2
6 月末	11,074	0.3	99.1	
7 月末	11,231	1.7	99.3	
8 月末	11,092	0.4	99.2	
9 月末	11,339	2.7	99.3	
10 月末	11,439	3.6	99.3	
11 月末	11,587	4.9	99.1	
12 月末	11,683	5.8	99.4	
2020年1 月末	11,694	5.9	99.3	
2 月末	11,534	4.4	99.0	
3 月末	10,743	△2.7	99.1	
4 月末	10,900	△1.3	99.3	
5 月末	11,166	1.1	99.3	
(期末) 2020年6月15日	11,186	1.3	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

(2019.6.18~2020.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ期待や2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことなどが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国

の連続利下げや米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大し国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

海外株式市況

海外株式市況はおおむね横ばいとなりました。

海外株式市況は、当作成期首より、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU(欧州連合)離脱懸念の後退などを受け上昇基調となりました。2019年11月以降は、米中通商協議の進展期待が高まり底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などが好感し上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

国内債券市況は、当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米中通商協議への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商協議や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待が高まる中で金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。3月半ばには、ECB(欧州中央銀行)理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で金利は低下しました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で下落(円高)しました。

為替相場は、当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから円高傾向となりました。その後は、経済活動の再開期待を受けてユーロなどが上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、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

(2019.6.18~2020.6.15)

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

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。外国株式部分においては、投資効率改善のため、2019年9月にダイワ/ウエルリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドを除外し、ダイワ/GQGグローバル・エクイティを新規に組み入れました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

ラップ・コンシェルジュ（ミドルタイプ）

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	4.0%	21.0%	19.6%
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（除外）	1.5%	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	△4.2%	13.3%	12.5%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（追加）	4.9%	—	5.6%
ネオ・ジャパン債券ファンド	△1.2%	23.4%	24.9%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	4.8%	19.6%	19.9%
LM・ブランドウィーン外国債券ファンド	3.4%	3.9%	3.2%
ダイワ中長期世界債券ファンド	8.5%	3.9%	6.1%
グローバル・コア債券ファンド	6.1%	7.4%	7.3%

（注1）組入比率は純資産総額に対する比率。
（注2）「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」の騰落率は、当作成期首から2019年9月18日までの期間で算出。
（注3）「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」の騰落率は、2019年9月17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	
	2019年6月18日 ～2020年6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）	1,186	

（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、内外の債券や株式等（※リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

1万口当りの費用の明細

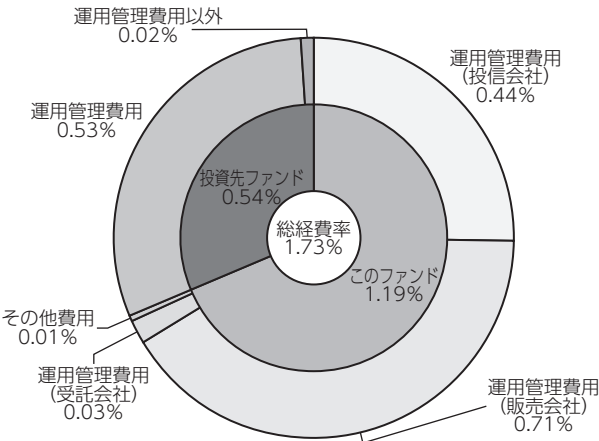
項 目	当期 (2019.6.18~2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	132円	1.175%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,255円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.435)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(80)	(0.707)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	133	1.183	

(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1.73%です。



総経費率 (①+②+③)	1.73%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注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。
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ラップ・コンシェルジュ（ミドルタイプ）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
国		千口	千円	千口	千円
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	9,392.727	12,000	269,312.89	365,548
	ネオ・ジャパン株式ファンド	159,984.473	234,000	452,844.736	675,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	19,918.305	22,000	316,468.845	359,000
	ネオ・ジャパン債券ファンド	223,691.858	244,000	473,084.831	521,000
内	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	130,688.705	162,000	304,451.318	391,000
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	372,327.179	373,000	132,036.85	138,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	90,653.613	100,000	69,967.205	76,000
	LM・ブランドワイン外国債券ファンド	10,251.154	12,000	93,874.791	107,000
外国建	グローバル・コア債券ファンド	1.05051	12,000	13.85235	154,000

(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	率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ネオ・ジャパン株式ファンド	601,742.55	891,180		19.6
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	782,408.113	902,820		19.9
ネオ・ジャパン債券ファンド	1,043,750.452	1,132,677		24.9
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	481,244.758	567,820		12.5
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	240,290.329	252,208		5.6
ダイワ中長期世界債券ファンド	245,638.299	278,431		6.1
LM・ブランドワイン外国債券ファン	127,482.563	146,796		3.2
外国投資信託受益証券				
グローバル・コア債券ファンド	29.54092	333,516		7.3
合 計	口数 3,522,586.60492 銘柄数 8銘柄	4,505,453		<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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,505,453	98.3
コール・ローン等、その他	79,246	1.7
投資信託財産総額	4,584,699	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,584,699,734円
コール・ローン等	64,246,721
投資信託受益証券(評価額)	4,505,453,013
未収入金	15,000,000
(B) 負債	43,664,386
未払解約金	16,173,908
未払信託報酬	27,300,835
その他未払費用	189,643
(C) 純資産総額(A－B)	4,541,035,348
元本	4,059,513,663
次期繰越損益金	481,521,685
(D) 受益権総口数	4,059,513,663口
1万口当り基準価額(C/D)	11,186円

*期首における元本額は5,496,961,509円、当作成期間中における追加設定元本額は548,925,198円、同解約元本額は1,986,373,044円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,186円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 23,399円
受取利息	5,132
支払利息	△ 28,531
(B) 有価証券売買損益	103,992,273
売買益	212,705,775
売買損	△108,713,502
(C) 信託報酬等	△ 60,576,802
(D) 当期損益金(A + B + C)	43,392,072
(E) 前期繰越損益金	201,659,901
(F) 追加信託差損益金	236,469,712
(配当等相当額)	(152,981,873)
(売買損益相当額)	(83,487,839)
(G) 合計(D + E + F)	481,521,685
次期繰越損益金(G)	481,521,685
追加信託差損益金	236,469,712
(配当等相当額)	(152,981,873)
(売買損益相当額)	(83,487,839)
分配準備積立金	245,075,372
繰越損益金	△ 23,399

(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	40,035,602
(c) 収益調整金	236,469,712
(d) 分配準備積立金	205,039,770
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	481,545,084
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	481,545,084
(h) 受益権総口数	4,059,513,663口

《お知らせ》

- (1) 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。
- (2) 投資対象ファンドの変更について
投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
・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)
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/GQGグローバル・エクイティ(FOFs用)(適格機関投資家専用)

成長タイプ

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配)	税 分 入 金	期 中 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
2 期末(2016年6月15日)	円 9,875	0	% △7.6	% 99.2	百万円 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
6 期末(2020年6月15日)	11,481	0	1.4	99.3	2,941

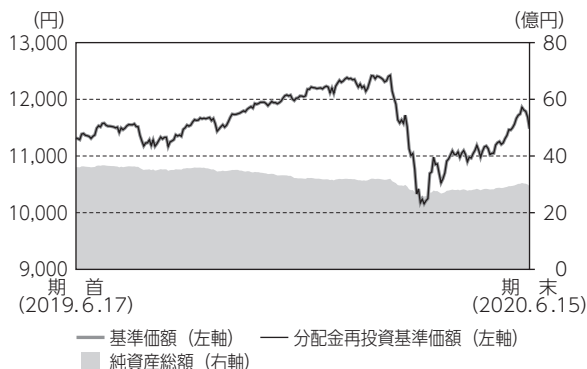
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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：11,318円
期 末：11,481円（分配金0円）
騰落率：1.4%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

国内株式、国内債券（ヘッジ付外債）を資産クラスとするファンド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
(期首) 2019年6月17日	円 11,318	% -	% 99.2
6 月末	11,348	0.3	99.1
7 月末	11,567	2.2	99.1
8 月末	11,288	△0.3	99.0
9 月末	11,679	3.2	99.2
10 月末	11,850	4.7	98.6
11 月末	12,077	6.7	99.0
12 月末	12,231	8.1	99.4
2020年1 月末	12,203	7.8	99.3
2 月末	11,913	5.3	99.2
3 月末	10,850	△4.1	97.9
4 月末	11,099	△1.9	99.4
5 月末	11,464	1.3	99.1
(期末) 2020年6月15日	11,481	1.4	99.3

(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

(2019.6.18～2020.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ期待や2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことなどが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国

の連続利下げや米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大し国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

海外株式市況

海外株式市況はおおむね横ばいとなりました。

海外株式市況は、当作成期首より、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け上昇基調となりました。2019年11月以降は、米中通商協議の進展期待が高まり底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内債券市況は、当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米中通商協議への懸念が高まったことと各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。3月半ばには、ECB（欧州中央銀行）理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で金利は低下しました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で下落（円高）しました。

為替相場は、当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから円高傾向となりました。その後は、経済活動の再開期待を受けてユーロなどが上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、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。

ポートフォリオについて

(2019.6.18～2020.6.15)

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

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。外国株式部分においては、投資効率改善のため、2019年9月にダイワ／ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドを除外し、ダイワ／GQGグローバル・エクイティを新規に組み入れました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

■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	4.0%	31.0%	29.6%
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（除外）	1.5%	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	△4.2%	20.3%	19.7%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（追加）	4.9%	—	8.6%
ネオ・ジャパン債券ファンド	△1.2%	8.9%	10.3%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	4.8%	19.7%	19.9%
LM・ブランドウィーン外国債券ファンド	3.4%	2.6%	2.3%
ダイワ中長期世界債券ファンド	8.5%	2.8%	4.1%
グローバル・コア債券ファンド	6.1%	5.3%	4.9%

（注1）組入比率は純資産総額に対する比率。

（注2）「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」の騰落率は、当作成期首から2019年9月18日までの期間で算出。

（注3）「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」の騰落率は、2019年9月17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	
	2019年6月18日	2020年6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）	1,517	

（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、内外の債券や株式等（※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 (2019.6.18~2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	149円	1.284%	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11,587円です。
(投 信 会 社)	(57)	(0.490)	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)	(88)	(0.762)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	150	1.292	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

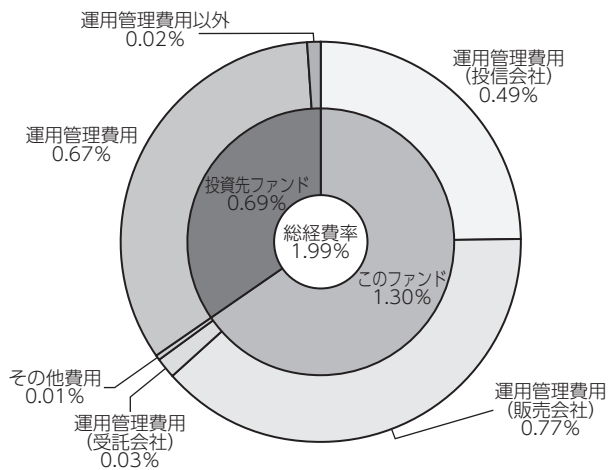
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.99%です。



総経費率 (①+②+③)	1.99%
①このファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
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	5,945.918	8,000	238,158.015	323,218
	ネオ・ジャパン株式ファンド	116,112.822	170,000	314,261.722	472,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	46,357.091	53,000	186,822.645	213,000
	ネオ・ジャパン債券ファンド	146,902.747	160,000	159,254.947	175,000
内	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	105,636.358	126,000	209,412.865	271,000
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	337,291.139	337,000	96,850.676	102,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	57,999.022	64,000	47,837.032	53,000
	LM・ブランディワイン外国債券ファンド	3,417.052	4,000	29,555.897	34,000
外国建	グローバル・コア債券ファンド	1.05051	12,000	6.28686	70,000

(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		%
ネオ・ジャパン株式ファンド	587,457.359	870,024		29.6
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	506,992.987	585,019		19.9
ネオ・ジャパン債券ファンド	278,694.025	302,438		10.3
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	491,942.439	580,442		19.7
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	240,440.463	252,366		8.6
ダイワ中長期世界債券ファンド	106,506.378	120,724		4.1
LM・ブランディワイン外国債券ファン	57,551.603	66,270		2.3
外国投資信託受益証券				
グローバル・コア債券ファンド	12.8554	145,137		4.9
合 計	口 数 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,269,598.1094 8銘柄	2,922,424	<99.3%>

(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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,922,424	98.6
コール・ローン等、その他	42,424	1.4
投資信託財産総額	2,964,848	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,964,848,868円
コール・ローン等	42,424,251
投資信託受益証券(評価額)	2,922,424,617
(B) 負債	23,058,946
未払解約金	3,881,430
未払信託報酬	19,056,383
その他未払費用	121,133
(C) 純資産総額(A－B)	2,941,789,922
元本	2,562,266,221
次期繰越損益金	379,523,701
(D) 受益権総口数	2,562,266,221口
1万口当り基準価額(C／D)	11,481円

* 期首における元本額は3,190,689,587円、当作成期間中における追加設定元本額は379,196,809円、同解約元本額は1,007,620,175円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,481円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 15,506円
受取利息	2,876
支払利息	△ 18,382
(B) 有価証券売買損益	71,409,363
売買益	149,433,352
売買損	△ 78,023,989
(C) 信託報酬等	△ 41,802,698
(D) 当期損益金(A + B + C)	29,591,159
(E) 前期繰越損益金	175,887,659
(F) 追加信託差損益金	174,044,883
(配当等相当額)	(143,658,385)
(売買損益相当額)	(30,386,498)
(G) 合計(D + E + F)	379,523,701
次期繰越損益金(G)	379,523,701
追加信託差損益金	174,044,883
(配当等相当額)	(143,658,385)
(売買損益相当額)	(30,386,498)
分配準備積立金	214,781,261
繰越損益金	△ 9,302,443

(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	174,044,883
(d) 分配準備積立金	214,781,261
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	388,826,144
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	388,826,144
(h) 受益権総口数	2,562,266,221口

《お知らせ》

- (1) 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。
- (2) 投資対象ファンドの変更にについて
投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
・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）
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/GQGグローバル・エクイティ（FOFs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 6 期

(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020年6月15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6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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2149>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0214920200615◇

最近5期の運用実績

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	円	%	円	%			
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
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	1,530.78	△ 0.6	95.4	—	2,139

(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。

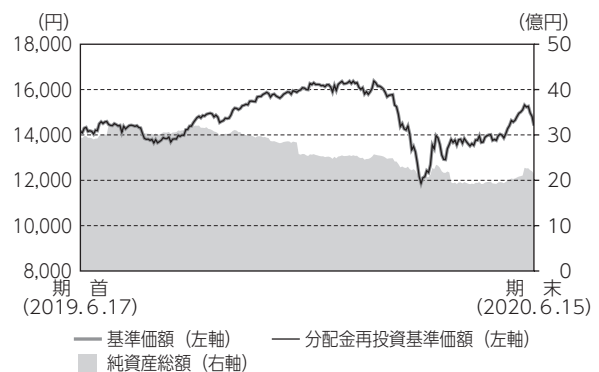
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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: 14,160円

期末: 14,414円 (分配金0円)

騰落率: 1.8% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

国内株式市場は、米中貿易問題での改善が見られたことで2019年中は堅調に推移しましたが、2020年に入り新型コロナウイルスの感染拡大を受けて大きく下落しました。しかしその後は、各国中央銀行の大規模な金融緩和策などもあり急速に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		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)2019年 6月17日	14,160	—	1,539.74	—	94.9	—
6 月 末	14,187	0.2	1,551.14	0.7	96.1	—
7 月 末	14,328	1.2	1,565.14	1.6	96.4	—
8 月 末	13,982	△ 1.3	1,511.86	△ 1.8	96.4	—
9 月 末	14,793	4.5	1,587.80	3.1	95.7	—
10月 末	15,476	9.3	1,667.01	8.3	95.4	—
11月 末	15,800	11.6	1,699.36	10.4	95.6	—
12月 末	16,114	13.8	1,721.36	11.8	96.3	—
2020年 1 月 末	15,907	12.3	1,684.44	9.4	96.2	—
2 月 末	14,371	1.5	1,510.87	△ 1.9	95.6	—
3 月 末	13,580	△ 4.1	1,403.04	△ 8.9	94.6	—
4 月 末	13,954	△ 1.5	1,464.03	△ 4.9	95.1	—
5 月 末	14,572	2.9	1,563.67	1.6	95.4	—
(期末)2020年 6月15日	14,414	1.8	1,530.78	△ 0.6	95.4	—

(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

(2019.6.18～2020.6.15)

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、米国がメキシコへの追加関税を棚上げしたことや米国の利下げ期待、2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国の連続利下げや、米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大、国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「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言いつれず、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。

ポートフォリオについて

(2019.6.18～2020.6.15)

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。

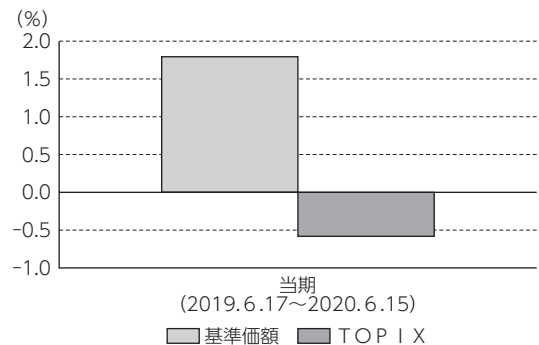
業種構成は、外部環境や個別銘柄ベースの業績見通しの変化などを考慮し、化学、機械、電気機器などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、その他製品、サービス業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、空気圧機器で世界有数のシェアを占め、在庫を厚めに持ち迅速なデリバリーで他社との差別化を行い、フリーキャッシュフローの創出力に優れたSMCや、過去10年にわたる不採算事業整理により収益率が改善し、将来的に車載ガラス向け中間膜の採用率上昇による成長が期待できる積水化学を新規に買付けました。一方、上場子会社の業績が想定以上に不振で事業整理に時間を要しそうな点や、ホンダ系上場自動車部品会社の連結対象化による収益率改善の遅れを懸念した日立、主要顧客である国内鉄鋼業界の展望が悪化し中期成長力に懸念が強まった山九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△0.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.8%となりました。小売業や電気機器などでの銘柄選択がマイナス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を上回った電気機器をオーバーウエイトとしていたことなどにより、業種別配分がプラスに寄りました。



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	
	2019年6月18日	2020年6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)	5,545

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

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



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

2020年3月下旬以降の国内株式市況の上昇により、市場全体のバリュエーションは割安感が乏しいものの、市場には潤沢に流動性が供給されており、新型コロナウイルスの第2波や米中関係の悪化がなければ、投資家マインドが大きく悪化する懸念は少ないと思います。経済活動の最悪期は超えつつあり、企業ファンダメンタルズが株価をけん引する本来の姿に戻ると期待され、業績回復の見通しが立ちやすい銘柄、中期的利益水準から考え株価が割安と思われる銘柄をポートフォリオの中心に据えるスタイルを継続予定で

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.6.18~2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	117円	0.794%	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14,743円です。
(投 信 会 社)	(112)	(0.762)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	59	0.403	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)	(0.403)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	177	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

(2019年6月18日から2020年6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
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	418,683	625,030	991,826	1,517,120

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,599千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,436千円
(B)／(A)	32.4%

(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

(2019年6月18日から2020年6月15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	7,361,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,518,596千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.92

(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	2,008,305	1,435,162	2,137,531

(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6月18日から2020年6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
区 分						
株式	百万円 3,281	百万円 1,087	% 33.1	百万円 4,080	百万円 1,326	% 32.5
コール・ローン	24,381	—	—	—	—	—

(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

2020年6月15日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	2,137,531	99.5
コール・ローン等、その他	11,210	0.5
投資信託財産総額	2,148,741	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,148,741,418円
コール・ローン等	10,880,005
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,137,531,413
未収入金	330,000
(B) 負債	8,978,413
未払信託報酬	8,917,402
その他未払費用	61,011
(C) 純資産総額(A - B)	2,139,763,005
元本	1,484,489,707
次期繰越損益金	655,273,298
(D) 受益権総口数	1,484,489,707口
1万口当り基準価額(C / D)	14,414円

* 期首における元本額は2,080,062,970円、当作成期間中における追加設定元本額は439,450,487円、同解約元本額は1,035,023,750円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は14,414円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,838円
受取利息	1,164
支払利息	△ 4,002
(B) 有価証券売買損益	39,986,561
売買益	139,294,439
売買損	△ 99,307,878
(C) 信託報酬等	△ 21,001,834
(D) 当期損益金(A + B + C)	18,981,889
(E) 前期繰越損益金	218,462,398
(F) 追加信託差損益金	417,829,011
(配当等相当額)	(394,430,789)
(売買損益相当額)	(23,398,222)
(G) 合計(D + E + F)	655,273,298
次期繰越損益金(G)	655,273,298
追加信託差損益金	417,829,011
(配当等相当額)	(394,430,789)
(売買損益相当額)	(23,398,222)
分配準備積立金	417,595,822
繰越損益金	△180,151,535

(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	31,123,991円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	405,686,909
(d) 分配準備積立金	386,471,831
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	823,282,731
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	823,282,731
(h) 受益権総口数	1,484,489,707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。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第6期 (決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15日)

ネオ・ジャパン株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

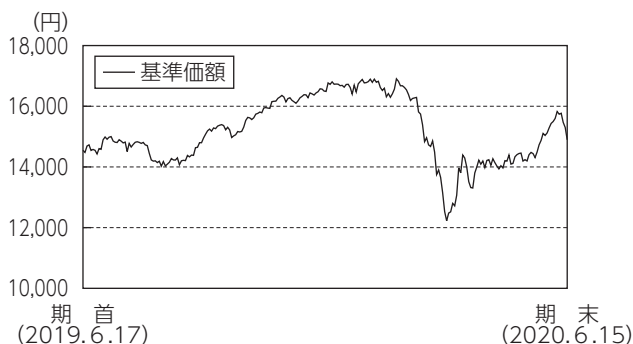
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

◆前作成期末における「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いつれず、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。

◆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、化学、機械、電気機器などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、その他製品、サービス業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、空気圧機器で世界有数のシェアを占め、在庫を厚めに持ち迅速なデリバリーで他社との差別化を行い、フリーキャッシュフローの創出力に優れたSMCや、過去10年にわたる不採算事業整理により収益率が改善し、将来的に車載ガラス向け中間膜の採用率上昇による成長が期待できる積水化学を新規に買い付けました。一方、上場子会社の業績が想定以上に不振で事業整理に時間を要しそうな点や、ホンダ系上場自動車部品会社の連結対象化による収益率改善の遅れを懸念した日立、主要顧客である国内鉄鋼業界の展望が悪化し中期成長に懸念が強まった山九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△0.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.4%となりました。小売業や電気機器などでの銘柄選択がマイナス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を上回った電気機器をオーバーウエイトとしていたことなどにより、業種別配分がプラスに寄与しました。

《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：14,549円 期末：14,894円 騰落率：2.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米中貿易問題での改善が見られたことで2019年中は堅調に推移しましたが、2020年に入り新型コロナウイルスの感染拡大を受けて大きく下落しました。しかしその後は、各国中央銀行の大規模な金融緩和策などもあり急速に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国がメキシコへの追加関税を棚上げしたことや米国の利下げ期待、2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国の連続利下げや、米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大、国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大

《今後の運用方針》

2020年3月下旬以降の国内株式市況の上昇により、市場全体のバリュエーションは割安感が乏しいものの、市場には潤沢に流動性が供給されており、新型コロナウイルスの第2波や米中関係の悪化がなければ、投資家マインドが大きく悪化する懸念は少ないと思います。経済活動の最悪期は超えつつあり、企業ファンダメンタルズが株価をけん引する本来の姿に戻ると期待され、業績回復の見通しが立ちやすい銘柄、中期的利益水準から考え株価が割安と思われる銘柄をポートフォリオの中心に据えるスタイルを継続予定です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	61円 (61)
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。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況
株 式

(2019年6月18日から2020年6月15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	1,223.1 (53.2)	3,281,790 (-)	1,463.5	4,080,200

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当 期				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
村田製作所	24	138,220	5,759	日立	52.5	187,982	3,580
東日本旅客鉄道	12.3	116,567	9,477	野村総合研究所	65.1	155,706	2,391
セブン&アイ・HLDGS	28.6	112,615	3,937	T D K	13.2	143,737	10,889
オクマ	21.6	112,299	5,199	パンダイナムコHLDGS	21	121,726	5,796
T D K	12.5	111,802	8,944	日本電信電話	33.6	117,189	3,487
ディスコ	4	97,907	24,476	島津製作所	39.5	110,638	2,800
花王	11.4	92,566	8,119	キリンHD	51.5	110,182	2,139
豊田自動織機	14	81,890	5,849	オクマ	20.6	102,964	4,998
日立	19.4	80,797	4,164	豊田自動織機	18.4	102,174	5,552
千葉銀行	144.4	80,038	554	ソニー	14.4	101,921	7,077

(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	期 末	銘柄	期 首	当 期	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 (2.1%)				岩谷産業	-	10.3	38,522
キリンHD	24.8	-	-	小売業 (3.5%)			
ニチレイ	14.2	14.4	43,142	セブン&アイ・HLDGS	12.7	17	60,843
化学 (11.7%)				丸井グループ	32.5	-	-
日産化学	-	10.8	56,052	ヤオコー	-	1.4	10,388
信越化学	7.4	7.4	87,690	銀行業 (5.4%)			
積水化学	37	39.2	58,055	三井住友トラストHD	13.1	10.6	31,853
日油	9.6	-	-	三井住友フィナンシャルG	12.2	20.2	62,721
花王	-	4.4	38,029	千葉銀行	-	32.4	16,297
医薬品 (7.1%)				保険業 (2.9%)			
協和キリン	-	10	27,250	MS & AD	10.6	-	-
アステラス製薬	48.2	38.4	66,873	東京海上HD	9.5	12.7	60,020
塩野義製薬	5.9	7.9	51,626	その他金融業 (5.4%)			
参天製薬	37.2	-	-	全国保証	14.5	10.3	40,582
非鉄金属 (2.9%)				アコム	-	22.2	9,301
住友電工	-	46.2	58,858	オリックス	58.9	43.9	60,274
機械 (9.5%)				不動産業 (1.7%)			
オクマ	6.7	7.7	34,958	三井不動産	24.2	17.4	35,574
アマダ	49.1	44.1	38,896	サービス業 (1.3%)			
S M C	-	1.2	63,000	リクルートホールディングス	4.5	-	-
ダイキン工業	8.6	3.6	57,294	メイテック	13.4	-	-
電気機器 (19.8%)				ダイセキ	-	10.3	26,718
日立	33.1	-	-				
ソニー	15.7	13.2	96,584	合 計	株 数、金 額	株 数	金 額
T D K	6.8	6.1	62,647		852.7	665.5	2,042,006
横河電機	29.7	-	-		銘柄数<比率>	44銘柄	<95.5%>
アズビル	48.5	27.5	80,272				
カシオ	-	20	36,020				
ローム	2	-	-				
村田製作所	-	12.7	78,232				
東京エレクトロン	-	2.3	50,324				
輸送用機器 (8.1%)							
豊田自動織機	13.6	9.2	51,704				
いすゞ自動車	46.5	18.2	17,381				
トヨタ自動車	11.9	14.3	95,810				
精密機器 (0.9%)							
島津製作所	27.5	7.2	19,281				
その他製品 (1.5%)							
パンダイナムコHLDGS	17	5	29,705				
陸運業 (4.4%)							
京成電鉄	3.4	-	-				
東日本旅客鉄道	2.6	5.4	44,026				
山九	15.1	-	-				
S Gホールディングス	-	13	44,915				
倉庫・運輸関連業 (-)							
三菱倉庫	20.4	-	-				
情報・通信業 (8.1%)							
日鉄ソリューションズ	23.8	-	-				
野村総合研究所	17.4	9.5	26,571				
オービック	3.7	-	-				
大塚商会	-	7.2	38,952				
日本電信電話	21.7	27.6	68,282				
東宝	12.3	8	31,120				
卸売業 (3.6%)							
アズワン	4.9	-	-				
三菱商事	20.3	15.1	35,356				

(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。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,042,006	95.5
コール・ローン等、その他	95,837	4.5
投資信託財産総額	2,137,843	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,137,843,944円
コール・ローン等	76,702,694
株式(評価額)	2,042,006,550
未収配当金	19,134,700
(B) 負債	330,177
未払解約金	330,000
その他未払費用	177
(C) 純資産総額(A－B)	2,137,513,767
元本	1,435,162,759
次期繰越損益金	702,351,008
(D) 受益権総口数	1,435,162,759口
1万口当り基準価額(C／D)	14,894円

*期首における元本額は2,008,305,813円、当作成期間中における追加設定元本額は418,683,503円、同解約元本額は991,826,557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）1,435,162,759円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,894円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	61,888,882円
受取配当金	61,935,950
受取利息	260
その他収益金	216
支払利息	△ 47,544
(B) 有価証券売買損益	45,871,128
売買益	357,731,789
売買損	△311,860,661
(C) その他費用	△ 1,000
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	107,759,010
(E) 前期繰越損益金	913,538,944
(F) 解約差損益金	△525,293,443
(G) 追加信託差損益金	206,346,497
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	702,351,008
次期繰越損益金(H)	702,351,008

（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・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4期

（決算日 2020年6月15日）
（作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第4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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2176>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限
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。

◇TUZ0217620200615◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			MSCIコクサイ指数 (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
	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 10,121	円 0	% 1.2	10,054	% 0.5	% 91.3	% 4.9	百万円 26,598
2期末(2018年6月15日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9	45,182

(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として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数（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。

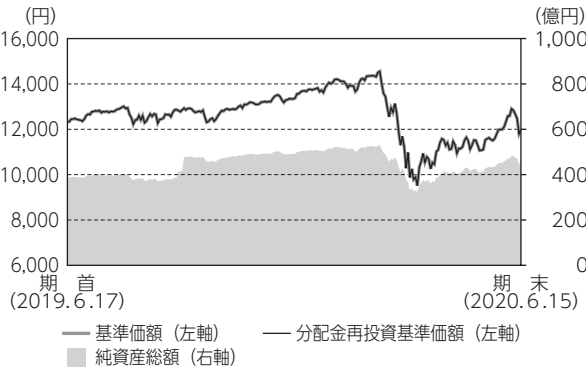
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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：12,334円
期 末：11,976円（分配金0円）
騰落率：△2.9%（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、保有している株式が下落したことや、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、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式組入 率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年 6月17日	12,334	—	11,103	—	88.0	5.9
6 月末	12,447	0.9	11,202	0.9	89.7	5.4
7 月末	12,917	4.7	11,493	3.5	90.5	5.4
8 月末	12,660	2.6	10,903	△ 1.8	90.0	5.9
9 月末	12,759	3.4	11,235	1.2	90.0	5.0
10月末	13,048	5.8	11,656	5.0	89.5	4.5
11月末	13,512	9.6	12,077	8.8	91.8	4.4
12月末	13,821	12.1	12,424	11.9	92.0	4.5
2020年 1 月末	13,913	12.8	12,430	12.0	90.1	5.1
2 月末	12,938	4.9	11,433	3.0	87.0	6.7
3 月末	10,782	△12.6	9,705	△12.6	86.2	8.0
4 月末	11,638	△ 5.6	10,625	△ 4.3	87.2	8.0
5 月末	11,991	△ 2.8	11,054	△ 0.4	87.8	9.4
(期末)2020年 6月15日	11,976	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9

(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

(2019.6.18～2020.6.15)

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、当作成期の前半は、米中貿易交渉の進展期待などから堅調に推移しました。2019年8月に、米中対立の激化や香港の政情不安、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感などから株価が調整する局面もありましたが、欧米の中央銀行による金融緩和観測などを支えに上昇に転じました。その後も、米中貿易交渉の進展期待に加え、堅調な米国の個人消費と企業業績、緩やかな金融環境などを支えに、上昇基調で推移しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、世界的な供給網の混乱や消費低迷への懸念から、投資家心理は弱気に傾きました。各国が行動制限を強める中で、世界的な経済停滞の長期化への懸念や、OPEC（石油輸出国機構）とロシアの対立を背景とした供給過剰懸念による原油安進捗も嫌気され、株式市場は歴史的な急落となりました。当作成期末にかけては、米国を含めた各国の政府・中央銀行による財政支出の拡大や金融緩和に加え、感染拡大の鈍化、治療薬・ワクチン開発への期待感などから、上昇基調となりました。

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、当作成期首から2019年8月にかけては軟調な出だしとなりましたが、その後2020年2月上旬にかけては、米中貿易交渉の進展や英国のEU（欧州連合）離脱が確定的となったことを受けて、おおむね上昇基調で推移しました。2月中旬から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、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」

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

(2019.6.18～2020.6.15)

当作成期において、海外株式市場は上昇しましたが、当ファンドは保有する情報技術やヘルスケアセクターの銘柄の下落などがマイナス要因となり、下落しました。

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、資本財・サービスの組み入れを減らしたものの引き続きオーバーウエートとしました。金融と不動産は組み入れを増やし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・サービスや一般消費財・サービス、情報技術などはアンダーウエートとしました。素材は、組み入れを減らしオーバーウエートからアンダーウエートに移行しました。

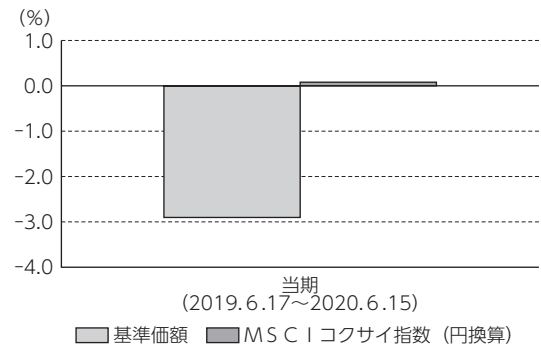
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。また、英国やドイツの組み入れを増やし、欧州のアンダーウエート幅を縮小しました。日本は組み入れを減らしたものの保有を継続しました。一方で、米国の組み入れを減らし、アンダーウエート幅を拡大しました。

個別銘柄では、ヘルスケア施設の買収、開発を手掛ける米国の不動産投資信託MEDICAL PROPERTIES TRUSTや、米国の産業計器メーカーFORTIVE、大手製薬会社のNOVARTISなどを買い付けた一方で、英国の手術用器具メーカーSTERISや、米国の従業員用ユニホームの製造および販売、レンタルを行うCINTAS、米国の飲料・食品用容器メーカーBALL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

当作成期は、信託財産の成長を重視して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年6月18日 ～2020年6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)	2,163

(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 (2019.6.18～2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	128円	1.016%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,630円です。
（投 信 会 社）	(125)	(0.993)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	4	0.034	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）	(4)	(0.030)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	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）	(2)	(0.017)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	3	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.020)	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	138	1.093	

(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

(2019年6月18日から2020年6月15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
		349.4	810,308	424.8	1,072,686
外 国	アメリカ	百株 (23,526.52 93.17)	千アメリカ・ドル (156,228 —)	百株 15,436.11	千アメリカ・ドル 127,797
	カナダ	百株 (1,465.43 —)	千カナダ・ドル (21,765 —)	百株 660.03	千カナダ・ドル 15,065
	香港	百株 (21,408.84 —)	千香港ドル (81,378 —)	百株 6,398	千香港ドル 24,421
	イギリス	百株 (11,667.55 —)	千イギリス・ポンド (11,024 —)	百株 17,344.55	千イギリス・ポンド 8,551
	スイス	百株 (1,357.88 —)	千スイス・フラン (11,038 —)	百株 503.14	千スイス・フラン 3,465
	ユーロ (フランス)	百株 (3,410.11 —)	千ユーロ (16,707 —)	百株 1,357	千ユーロ 9,286
	ユーロ (ドイツ)	百株 (2,394.04 —)	千ユーロ (11,379 —)	百株 642.19	千ユーロ 2,287
	ユーロ (スペイン)	百株 (471.44 —)	千ユーロ (2,196 —)	百株 264.63	千ユーロ 1,164
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 (6,275.59 —)	千ユーロ (30,283 —)	百株 2,263.82	千ユーロ 12,738

(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

(2019年6月18日から2020年6月15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	984.013	25,800	120.446	8,257

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	46,409,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,121,368千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.15

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当 期				期 付			
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
FORTIVE CORP (アメリカ)	248,724	1,830,313	7,358	STERIS PLC (アイルランド)	85.05	1,363,654	16,033
NOVARTIS AG-REG (スイス)	135,788	1,220,335	8,987	BALL CORP (アメリカ)	179,513	1,335,946	7,442
PERFORMANCE FOOD GROUP CO (アメリカ)	209.65	981,075	4,679	CINTAS CORP (アメリカ)	50,174	1,197,519	23,867
FERGUSON PLC (ジャージー)	120.611	943,612	7,823	PACKAGING CORP OF AMERICA (アメリカ)	86,892	963,453	11,087
EDENRED (フランス)	189,365	913,082	4,821	INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	56,876	881,641	15,501
INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	86,564	892,888	10,314	VINCI SA (フランス)	86,546	879,272	10,159
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	54,644	880,536	16,114	AMETEK INC (アメリカ)	85,062	777,952	9,145
DANAHER CORP (アメリカ)	56,326	854,176	15,164	SERVICE CORP INTERNATIONAL (アメリカ)	152.82	747,676	4,892
AIA GROUP LTD (香港)	802,884	835,370	1,040	EDISON INTERNATIONAL (アメリカ)	98,778	711,175	7,199
NOMAD FOODS LTD (イギリス領バージン諸島)	362,855	815,145	2,246	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA (ルクセンブルグ)	1,666,933	684,690	410

(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

(2019年6月18日から2020年6月15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		売付額等 C	う ち 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況		D／C
		関 係 人 B	B／A		関 係 人 D	D／C	
株式	百万円 26,873	百万円 87	% 0.3	百万円 19,535	百万円 17	% 0.1	
投資信託証券	2,793	—	—	895	—	—	
為替予約	29,076	—	—	20,981	—	—	
コール・ローン	174,247	—	—	—	—	—	

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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	15,092千円
うち利害関係人への支払額（B）	45千円
(B)／(A)	0.3%

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

■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	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
小売業（27.7%）				
マツモトキヨシHLDGS	116.6	—	—	—
丸井グループ	294.4	253.8	501,508	
保険業（72.3%）				
SONY FH	424.3	506.1	1,311,811	
合 計	株 数、金 額	株 数	株 数	千円
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	1,813,320
				<4.0%>

(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	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
(アメリカ)				
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	937.11	1,297.76	17,789	1,907,766
AUTOMATIC DATA PROCESSING	313.21	—	—	—
DANAHER CORP	279.34	693.53	11,677	1,252,312
FORTIVE CORP	—	1,977.38	12,586	1,349,725
SERVICE CORP INTERNATIONAL	1,246.73	—	—	—
ARTHUR J GALLAGHER & CO	596.27	879.17	8,380	898,697
AMETEK INC	957.56	502.49	4,404	472,373
CLEAN HARBORS INC	1,194.4	585.2	3,431	368,006
COPART INC	885.57	834.13	7,093	760,700
HCA HEALTHCARE INC	790.6	699.69	7,035	754,474
SCIENCE APPLICATIONS INTE	—	531	4,484	480,895
ENSTAR GROUP LTD	325.7	555.04	8,665	929,324
HUMANA INC	—	197.16	7,466	800,744
WASTE CONNECTIONS INC	1,298.67	1,322.08	11,926	1,278,996
HOLOGIC INC	932.99	1,950.32	9,780	1,048,898
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	1,661.95	8,185	877,770
AVANGRID INC	1,716.41	1,785.59	7,545	809,222
MOTOROLA SOLUTIONS INC	835.1	1,221.08	17,168	1,841,137
GODADDY INC - CLASS A	—	586.04	4,469	479,270
BVX TECHNOLOGIES INC	1,645.09	2,563.86	15,072	1,616,421
STERIS PLC	753.14	—	—	—
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	—	1,952.01	5,151	552,431
PACKAGING CORP OF AMERICA	703.06	—	—	—
NOMAD FOODS LTD	—	3,628.55	7,648	820,276
EDISON INTERNATIONAL	796.97	—	—	—
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	354.12	—	—	—
GLOBE LIFE INC	1,001.4	1,101.57	8,360	896,624
TD AMERITRADE HOLDING CORP	1,439.33	2,386.35	9,373	1,005,223
CINTAS CORP	469.15	—	—	—
BALL CORP	2,197.52	941.07	6,430	689,588
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額	21,669.44	29,853.02	21,890,883
	銘柄数<比率>	23銘柄	23銘柄	<48.4%>
(カナダ)				
CONSTELLATION SOFTWARE INC	39.05	60.66	8,923	701,904
INTACT FINANCIAL CORP	1,925.49	2,498.27	32,737	2,575,118
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	139.87	—	—	—
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,234.78	1,585.66	18,951	1,490,749
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額	3,339.19	4,144.59	4,767,771
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	<10.6%>
(香港)				
AIA GROUP LTD	11,458.15	16,928.99	120,872	1,672,882
GUANGDONG INVESTMENT LTD	31,293.95	40,833.95	60,025	830,758
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額	42,752.1	57,762.94	2,503,640
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<5.5%>

銘 柄	期 首	当 期	期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
(イギリス)				
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	6,207.89	—	—	—
FERGUSON PLC	—	530.89	3,221	432,124
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額	6,207.89	530.89	3,221
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.0%>
(スイス)				
ALCON INC	267.52	—	—	—
NOVARTIS AG-REG	1,337.59	2,459.85	19,742	2,225,206
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額	1,605.11	2,459.85	19,742
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	<4.9%>
ユーロ(フランス)				
RUBIS	1,836.36	2,626.63	11,625	1,402,961
EDENRED	688.05	2,401.69	9,419	1,136,736
VINCI SA	1,235.04	784.24	6,507	785,340
国 小 計	株数、金額	3,759.45	5,812.56	27,552
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<7.4%>
ユーロ(ドイツ)				
BRENNTAG AG	1,200.51	2,241.99	10,079	1,216,452
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	—	710.37	2,845	343,424
国 小 計	株数、金額	1,200.51	2,952.36	12,925
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	<3.5%>
ユーロ(スペイン)				
VISCOFAN SA	964.07	1,170.88	6,755	815,311
国 小 計	株数、金額	964.07	1,170.88	6,755
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.8%>
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額	5,924.03	9,935.8	47,234
	銘柄数<比率>	5銘柄	6銘柄	<12.6%>
ファンド合計	株数、金額	81,497.76	104,687.09	—
	銘柄数<比率>	37銘柄	36銘柄	<83.0%>

(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) < >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	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
(アメリカ)				
AMERICAN TOWER CORP	98.904	96.965	25,024	2,683,651
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	865.506	16,773	1,798,790
合 計	口数、金額	98.904	962.471	41,798
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	<9.9%>

(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

2020年6月15日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資信託証券	39,333,172	86.0
コール・ローン等、その他	4,482,442	9.8
投資信託財産総額	1,943,346	4.2
	45,758,961	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.24円、1カナダ・ドル＝78.66円、1香港ドル＝13.84円、1イギリス・ポンド＝134.14円、1スイス・フラン＝112.71円、1ユーロ＝120.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（42,691,777千円）の投資信託財産総額（45,758,961千円）に対する比率は、93.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,788,726,326円
コール・ローン等	1,508,473,491
株式(評価額)	39,333,172,683
投資信託証券(評価額)	4,482,442,558
未収入金	326,365,141
未収配当金	138,272,453
(B) 負債	606,229,354
未払金	351,414,678
未払解約金	22,999,999
未払信託報酬	230,729,805
その他未払費用	1,084,872
(C) 純資産総額(A－B)	45,182,496,972
元本	37,727,630,759
次期繰越損益金	7,454,866,213
(D) 受益権総口数	37,727,630,759口
1万口当り基準価額(C／D)	11,976円

* 期首における元本額は31,341,135,789円、当作成期間中における追加設定元本額は13,764,134,092円、同解約元本額は7,377,639,122円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,976円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	615,906,207円
受取配当金	602,131,235
受取利息	13,991,024
その他収益金	135,345
支払利息	△ 351,397
(B) 有価証券売買損益	△1,296,528,569
売買益	3,506,933,136
売買損	△4,803,461,705
(C) 信託報酬等	△ 464,505,995
(D) 当期損益金(A + B + C)	△1,145,128,357
(E) 前期繰越損益金	3,549,789,630
(F) 追加信託差損益金	5,050,204,940
(配当等相当額)	(4,463,011,402)
(売買損益相当額)	(587,193,538)
(G) 合計(D + E + F)	7,454,866,213
次期繰越損益金(G)	7,454,866,213
追加信託差損益金	5,050,204,940
(配当等相当額)	(4,463,011,402)
(売買損益相当額)	(587,193,538)
分配準備積立金	3,701,189,842
繰越損益金	△1,296,528,569

(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：316,239,912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	151,400,212円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,463,011,402
(d) 分配準備積立金	3,549,789,630
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,164,201,244
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	8,164,201,244
(h) 受益権総口数	37,727,630,759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。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2020年5月14日）

（作成対象期間 2019年9月12日～2020年5月14日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<2223>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0222320200514◇

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、 円換算）	株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 収益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前）	税込み 分配金	期中 騰落率	（参考指数）	期中 騰落率				
1期末(2020年5月14日)	円 10,147	円 0	% 1.5	9,124	% △8.8	% 93.8	% -	% 3.1	百万円 33,007

（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、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCI AC World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。

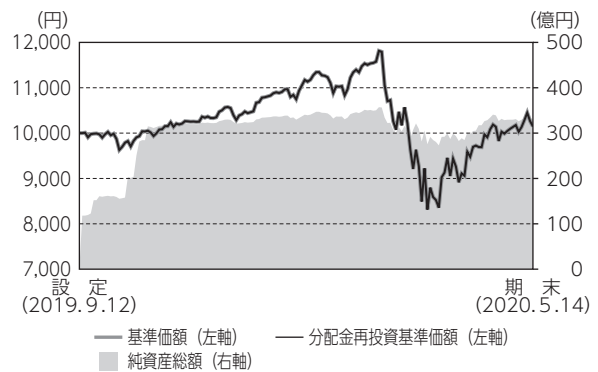
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

（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。



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

設定時：10,000円

期末：10,147円（分配金0円）

騰落率：1.5%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

世界株式市況が下落したことや為替が円高に推移したことなどはマイナス要因となりましたが、一部の保有銘柄が上昇したことなど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		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比	株式先物 比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2019年9月12日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—
9月末	9,953	△ 0.5	9,907	△ 0.9	96.1	—	—	—
10月末	10,240	2.4	10,303	3.0	97.0	—	—	—
11月末	10,576	5.8	10,661	6.6	99.1	—	—	—
12月末	10,968	9.7	11,018	10.2	99.0	—	—	—
2020年1月末	11,035	10.4	10,953	9.5	98.0	—	—	—
2月末	10,263	2.6	10,162	1.6	94.8	—	—	1.5
3月末	9,438	△ 5.6	8,647	△ 13.5	92.9	—	—	2.1
4月末	10,136	1.4	9,414	△ 5.9	95.2	—	—	2.1
(期末)2020年5月14日	10,147	1.5	9,124	△ 8.8	93.8	—	—	3.1

(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 (2019.9.12～2020.5.14)

世界株式市況

世界株式市況は下落しました。

世界株式市況は、米国が連続利下げを実施したことと過度な景気後退懸念が後退したこと、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、設定時から2020年2月中旬にかけては底堅い展開となりました。しかし2020年2月下旬以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が懸念され、投資家にリスク回避の動きが活発化したことで、株式市況は大幅な下落となりました。その後は、米国で成立が見込まれる大規模な経済対策法案をはじめとした各国の大胆な景気刺激策への期待などを背景に反発し、下げ幅を縮小しました。

為替相場

米ドルの対円相場は下落（円高）しました。

米ドルの対円為替相場は、設定時から2020年2月にかけては一進一退の展開となりました。世界的な景気減速懸念などがマイナス材料となった一方、米中貿易摩擦問題が進展したことなどが支援材料となりました。しかし、その後は新型コロナウイルスの感染拡大や都市封鎖に伴う景気見通しの悪化などから、米ドルは対円で下落しました。

ポートフォリオについて (2019.9.12～2020.5.14)

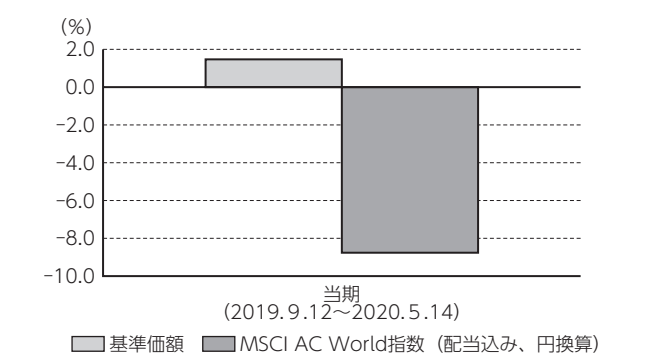
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はMICROSOFT（米国、情報技術）やAMAZON.COM（米国、一般消費財・サービス）、寄与度が低かった銘柄はSAFRAN SA（フランス、資本財・サービス）やHDFC BANK（インド、金融）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、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	
	2019年9月12日 ～2020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)	232

(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

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.9.12～2020.5.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.680%	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10,278円です。
(投 信 会 社)	(68)	(0.664)	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)	(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 会 社)	(1)	(0.012)	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	7	0.068	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)	(7)	(0.068)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	7	0.071	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)	(7)	(0.071)	
そ の 他 費 用	2	0.020	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	86	0.838	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

国	内	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		(83.6)	(471,109)	61.7	277,154
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		(36,424.81)	(434,416)	23,492.12	218,001
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		(667.48)	(3,709)	667.48	3,595
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		(1,328.39)	(49,430)	114.94	3,676
	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		(12,393.82)	(15,274)	11,556.59	12,529
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		(2,367.22)	(22,831)	700.2	6,179
国	デンマーク	百株	千デンマーク・クローネ	百株	千デンマーク・クローネ
		(1,039.03)	(43,619)	—	—
	インドネシア	百株	千インドネシア・ルピア	百株	千インドネシア・ルピア
		(13,540.48)	(41,079,260)	13,540.48	45,349,453
	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(2,312.22)	(14,340)	2,312.22	13,746
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(4,019.51)	(22,162)	3,316.91	7,963
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(658.45)	(10,010)	366.55	5,382
国	ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(7,838.82)	(7,774)	3,778.87	3,389
	ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(8,804.68)	(6,371)	2,003.47	1,358
国	ユーロ (通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(23,633.68)	(60,659)	11,778.02	31,841

(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

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

外 国	ア メ リ カ	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		(14.04)	(8,908)	(—)	(—)

(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

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	92,502,519千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,250,874千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.16

(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

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

銘 柄	買 付			期 間		
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額
MASTER CARD INC. A (アメリカ)	68.51	2,063,979	30,126	CITIGROUP INC (アメリカ)	199.082	1,519,547
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	158.045	2,053,593	12,993	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	399.688	1,254,698
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	15.247	2,041,605	133,902	UNILEVER NV (オランダ)	190.643	1,221,985
MICROSOFT CORP (アメリカ)	128.775	1,966,343	15,269	COCA-COLA CO/THE (アメリカ)	209.513	1,100,895
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (タイマン証券)	88.287	1,881,807	21,314	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	81.538	1,090,460
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	81.163	1,810,996	22,313	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	118.365	1,064,135
AMAZON.COM INC (アメリカ)	7.747	1,638,011	211,438	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	51.628	1,029,862
CITIGROUP INC (アメリカ)	199.082	1,623,729	8,156	HDFC BANK LTD-ADR (インド)	221.033	963,300
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	61.736	1,608,290	26,051	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	6.306	877,319
ADOBE INC (アメリカ)	47.526	1,460,422	30,728	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC (アメリカ)	83.236	861,659

(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
(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち 利 害 関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	うち 利 害 関係人との 取引状況D	D / C
株式	百万円 61,513	百万円 40	% 0.1	百万円 30,988	百万円 —	% —
投資信託証券	965	—	—	—	—	—
為替予約	56,817	—	—	25,423	—	—
コール・ローン	86,653	—	—	—	—	—

(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
(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	20,369千円
うち利害関係人への支払額（B）	13千円
(B)／(A)	0.1%

※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	当 期 末	
	株 数	評 価 額
保険業（100.0%） 東京海上HD	千株	千円
	21.9	95,790
合 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	千円 21.9 95,790 <0.3%>

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

(2) 外国株式

銘 柄	当 期 末		業 種 等
	株 数	評 価 額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
ABBOTT LABORATORIES	1,204.76	11,103	ヘルスケア
ADOBE INC	299.47	10,737	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	10.77	144	情報技術
SERVICENOW INC	122.76	4,435	情報技術
CMS ENERGY CORP	588.98	3,217	公益事業
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	700.02	13,962	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	125.77	5,121	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	74.99	17,757	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL C	89.41	12,064	コミュニケーション・サービス
JOHNSON & JOHNSON	354.87	5,221	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	206.98	7,537	資本財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	295.35	6,057	コミュニケーション・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	765.07	8,715	生活必需品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,283.8	12,631	ヘルスケア
SAP SE-SPONSORED ADR	38.84	443	情報技術
SALESFORCE.COM INC	323.13	5,481	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	361.22	10,041	ヘルスケア
WALMART INC	741.39	9,171	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	482.84	8,550	情報技術
NVIDIA CORP	350.25	10,899	情報技術
NETFLIX INC	180.03	7,890	コミュニケーション・サービス
MASTERCARD INC - A	490.53	13,203	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	1,094.12	5,709	情報技術
CME GROUP INC	8.32	148	金融
TARGET CORP	487.92	5,813	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	1,168.89	21,010	情報技術
PAYPAL HOLDINGS INC	292.3	4,201	情報技術
INTUIT INC	172.45	4,779	情報技術
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	172.52	4,779	ヘルスケア
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,487.75 29銘柄	24,673,543 <74.8%>
(香港)	百株	千香港ドル	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,213.45	52,129	コミュニケーション・サービス
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,213.45 1銘柄	718,870 < 2.2%>

銘 柄	当 期 末		業 種 等
	株 数	評 価 額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
DIAGEO PLC	837.23	2,363	309,043 生活必需品
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	837.23 1銘柄	2,363 < 0.9%>
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
NESTLE SA-REG	1,153.95	12,158	1,337,017 生活必需品
NOVARTIS AG-REG	513.07	4,263	468,869 ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,667.02 2銘柄	16,421 < 5.5%>
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
NOVO NORDISK A/S-B	1,039.03	45,280	702,307 ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,039.03 1銘柄	45,280 < 2.1%>
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
AIR LIQUIDE SA	538.84	6,180	714,959 素材
L'OREAL	191.67	4,703	544,110 生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	730.51 2銘柄	10,884 < 3.8%>
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	4,340	502,115 金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	291.9 1銘柄	4,340 < 1.5%>
ユーロ(スペイン)	百株	千ユーロ	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
IBERDROLA SA	4,059.95	3,529	408,318 公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,059.95 1銘柄	3,529 < 1.2%>
ユーロ(イタリア)	百株	千ユーロ	千円
	外貨建金額	邦貨換算金額	
ENEL SPA	6,801.21	4,101	474,418 公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,801.21 1銘柄	4,101 < 1.4%>
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,883.57 5銘柄	22,855 < 8.0%>
ファン ド 合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	30,128.05 39銘柄	— <93.5%>

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

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル
	外貨建金額	邦貨換算金額
EQUINIX INC	14.04	9,530
合 計	口 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	14.04 1銘柄

(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

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	30,949,363	92.1
投資信託証券	1,018,699	3.0
コール・ローン等、その他	1,619,390	4.9
投資信託財産総額	33,587,453	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＝106.89円、1カナダ・ドル＝75.84円、1香港ドル＝13.79円、1イギリス・ポンド＝130.78円、1スイス・フラン＝109.97円、1デンマーク・クローネ＝15.51円、1ユーロ＝115.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（32,415,226千円）の投資信託財産総額（33,587,453千円）に対する比率は、96.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,611,676,508円
コール・ローン等	1,062,576,359
株式(評価額)	30,949,363,931
投資信託証券(評価額)	1,018,699,325
未収入金	547,442,056
未収配当金	33,594,837
(B) 負債	604,374,441
未払金	549,005,427
未払信託報酬	55,069,358
その他未払費用	299,656
(C) 純資産総額(A－B)	33,007,302,067
元本	32,530,110,603
次期繰越損益金	477,191,464
(D) 受益権総口数	32,530,110,603口
1万口当り基準価額(C／D)	10,147円

* 設定時における元本額は11,800,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は25,589,604,850円、同解約元本額は4,859,494,247円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,147円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月12日 至2020年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	213,278,182円
受取配当金	208,527,571
受取利息	4,678,338
その他収益金	234,828
支払利息	△ 162,555
(B) 有価証券売買損益	748,922,756
売買益	4,025,693,534
売買損	△3,276,770,778
(C) 信託報酬等	△ 210,606,641
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	751,594,297
(E) 追加信託差損益金	△ 274,402,833
(配当等相当額)	(6,252,002)
(売買損益相当額)	(△ 280,654,835)
(F) 合計(D＋E)	477,191,464
次期繰越損益金(F)	477,191,464
追加信託差損益金	△ 274,402,833
(配当等相当額)	(6,252,002)
(売買損益相当額)	(△ 280,654,835)
分配準備積立金	751,594,297

(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：129,301,406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	166,586,690円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	585,007,607
(c) 収益調整金	6,252,002
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	757,846,299
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	757,846,299
(h) 受益権総口数	32,530,110,603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。

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6期

(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15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6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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

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

<2151>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限	
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。	

◇TUZ0215120200615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
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
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	—	99,182

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。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: 10,988円

期末: 10,866円 (分配金0円)

騰落率: △1.1% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

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

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	騰 落 率	騰 落 率
(期首)2019年6月17日	10,988	—	10,921	—
6月末	11,010	0.2	10,941	0.2
7月末	11,030	0.4	10,954	0.3
8月末	11,171	1.7	11,103	1.7
9月末	11,050	0.6	10,985	0.6
10月末	11,019	0.3	10,939	0.2
11月末	10,996	0.1	10,903	△0.2
12月末	10,977	△0.1	10,870	△0.5
2020年1月末	11,037	0.4	10,915	△0.0
2月末	11,126	1.3	10,998	0.7
3月末	10,875	△1.0	10,823	△0.9
4月末	10,900	△0.8	10,860	△0.6
5月末	10,862	△1.1	10,814	△1.0
(期末)2020年6月15日	10,866	△1.1	10,810	△1.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.6.18～2020.6.15)

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上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2019.6.18～2020.6.15)

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。加えて、金利スワップ取引を行いました。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019.6.18～2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0.196%	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10,988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、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	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
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	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)	(0)	(0.002)	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	22	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。

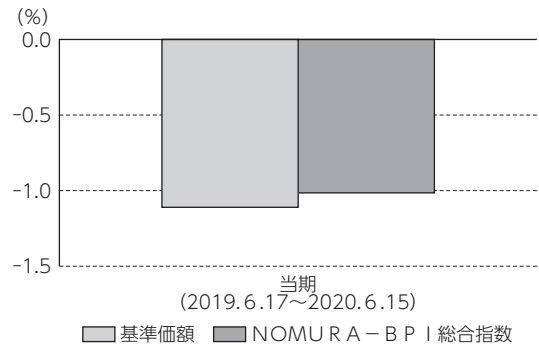
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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前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 2019年6月18日 ～2020年6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) 1,221

(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

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。

ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年6月18日から2020年6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
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	12,396,297	13,817,016	17,292,143	19,249,821

(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6月18日から2020年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	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	%
公社債	百万円 31,462	百万円 986	3.1	百万円 35,420	百万円 3,166	8.9
債券先物取引	29,396	—	—	36,904	—	—
債券オプション取引	71	—	—	67	—	—
スワップ取引	2,000	—	—	△ 20	—	—
コール・ローン	573,981	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合99.9%

※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
(2019年6月18日から2020年6月15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 6,800

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■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	95,351,223	90,455,377 99,084,820

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15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	99,084,820	99.8
コール・ローン等、その他	204,651	0.2
投資信託財産総額	99,289,471	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるネオ・ジャパン債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2019年6月18日～2020年6月15日）に該当した取引は、金利スワップ取引が2件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

金利スワップ取引については、取引の相手方の名称、想定元本、約定受取金利、満期日、約定支払金利その他当該取引の内容に関するることについて調査を委託しました。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	99,289,471,137円
コール・ローン等	204,651,095
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	99,084,820,042
(B) 負債	107,228,737
未払解約金	9,999,999
未払信託報酬	96,102,061
その他未払費用	1,126,677
(C) 純資産総額(A－B)	99,182,242,400
元本	91,274,930,279
次期繰越損益金	7,907,312,121
(D) 受益権総口数	91,274,930,279口
1万口当り基準価額(C/D)	10,866円

*期首における元本額は96,044,528,729円、当作成期間中における追加設定元本額は12,745,104,499円、同解約元本額は17,514,702,949円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,866円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 63,312円
受取利息	5,627
支払利息	△ 68,939
(B) 有価証券売買損益	△1,020,019,763
売買益	224,189,261
売買損	△1,244,209,024
(C) 信託報酬等	△ 195,648,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,215,731,236
(E) 前期繰越損益金	2,731,214,532
(F) 追加信託差損益金	6,391,828,825
(配当等相当額)	(7,691,708,342)
(売買損益相当額)	(△1,299,879,517)
(G) 合計(D+E+F)	7,907,312,121
次期繰越損益金(G)	7,907,312,121
追加信託差損益金	6,391,828,825
(配当等相当額)	(7,691,708,342)
(売買損益相当額)	(△1,299,879,517)
分配準備積立金	3,454,623,118
繰越損益金	△1,939,139,822

(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	723,408,586円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,691,708,342
(d) 分配準備積立金	2,731,214,532
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,146,331,460
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	11,146,331,460
(h) 受益権総口数	91,274,930,279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。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第6期(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15日)

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

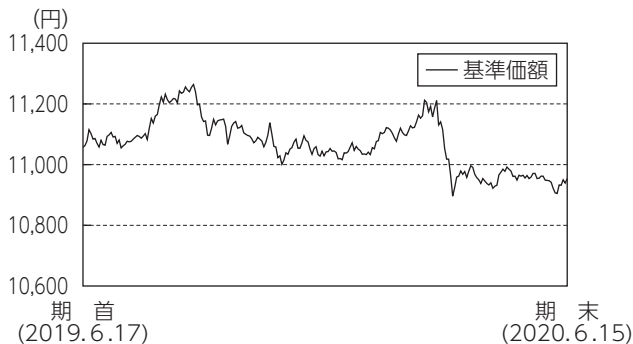
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年6月17日	11,057	—	10,921	—	98.6	7.3
6月末	11,080	0.2	10,941	0.2	98.6	—
7月末	11,102	0.4	10,954	0.3	98.1	—
8月末	11,246	1.7	11,103	1.7	97.8	—
9月末	11,126	0.6	10,985	0.6	96.7	—
10月末	11,097	0.4	10,939	0.2	96.2	—
11月末	11,075	0.2	10,903	△0.2	97.8	—
12月末	11,058	0.0	10,870	△0.5	97.7	—
2020年1月末	11,120	0.6	10,915	△0.0	97.6	—
2月末	11,212	1.4	10,998	0.7	98.2	—
3月末	10,958	△0.9	10,823	△0.9	95.9	13.2
4月末	10,985	△0.7	10,860	△0.6	96.8	—
5月末	10,949	△1.0	10,814	△1.0	97.0	—
(期末)2020年6月15日	10,954	△0.9	10,810	△1.0	97.9	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。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：11,057円 期末：10,954円 騰落率：△0.9%

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。加えて、金利スワップ取引を行いました。

◆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 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	18,688,977	21,278,997 (-)
	地方債証券	-	468,623 (-)
	特殊債券	47,868	3,527,316 (268,098)
	社債券	12,726,148	10,145,589 (1,000,000)

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種 類 別		コ ー プ 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	利 使	義 務 消 滅
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	33	百万円	70		百万円
		プット		－		－		－		－	33		1		－

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ・先渡取引

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種 類	当 期	
	契 約 相 手 方 の 名 称	取 引 契 約 金 額
金利スワップ	ゴールドマン・サックス証券会社	百万円 2,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当 期					
買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
千円			千円		
356 10年国債 0.1% 2029/9/20	2,043,830		356 10年国債 0.1% 2029/9/20	1,516,765	
8 みずほFG劣後FR 0.98% 永久債	1,500,000		343 10年国債 0.1% 2026/6/20	1,409,867	
2 サントリーHD劣後FR 0.39% 2079/8/2	1,400,000		126 5年国債 0.1% 2020/12/20	1,117,843	
24 物価連動国債 0.1% 2029/3/10	1,348,593		168 20年国債 0.4% 2039/3/20	1,016,250	
168 20年国債 0.4% 2039/3/20	1,342,347		130 5年国債 0.1% 2021/12/20	1,009,350	
152 20年国債 1.2% 2035/3/20	1,137,360		12 ウェストパックBK 0.32% 2023/7/6	1,008,550	
1 住友生命ローン 0.66% 2079/6/26	1,100,000		171 20年国債 0.3% 2039/12/20	998,695	
1あいおいニッセイFR 0.66% 2079/9/10	1,100,000		344 10年国債 0.1% 2026/9/20	955,895	
156 20年国債 0.4% 2036/3/20	1,034,735		131 5年国債 0.1% 2022/3/20	907,236	
171 20年国債 0.3% 2039/12/20	1,024,714		122 20年国債 1.8% 2030/9/20	757,993	

(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			未		
	額面金額	評 価 額	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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%
	38,705,000	42,867,301	43.2	-	40.4	0.6
地方債証券	207,200	210,977	0.2	-	0.1	0.1
特殊債券 (除く金融債券)	2,957,812	3,098,566	3.1	-	2.9	0.3
普通社債券	50,667,000	50,939,435	51.4	-	42.8	6.6
合 計	92,537,012	97,116,280	97.9	-	86.2	7.6

(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手しています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15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 29,396	百万円 36,904	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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		未	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	6 ハンガリー共和国	0.3700	400,000	400,094	2021/03/22
	4 インドネシア共和国	0.6700	1,500,000	1,495,170	2021/05/31
	8 フィリピン共和国	0.3800	300,000	299,552	2021/08/13
	29 メキシコ国債	0.6200	100,000	99,153	2022/07/05
	25 メキシコ国債	0.6000	500,000	493,016	2023/04/20
	21 物価連動国債	0.1000	500,000	508,281	2026/03/10
	23 メキシコ国債	1.0900	100,000	95,625	2026/06/16
	22 物価連動国債	0.1000	1,100,000	1,122,594	2027/03/10
	23 物価連動国債	0.1000	500,000	506,215	2028/03/10
	24 物価連動国債	0.1000	2,000,000	2,011,893	2029/03/10
	356 10年国債	0.1000	500,000	505,565	2029/09/20
	126 20年国債	2.0000	605,000	731,638	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	1,130,000	1,348,451	2031/09/20
	137 20年国債	1.7000	632,000	752,010	2032/06/20
	140 20年国債	1.7000	1,000,000	1,192,380	2032/09/20
	141 20年国債	1.7000	738,000	881,740	2032/12/20
	148 20年国債	1.5000	780,000	919,471	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	200,000	236,078	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	1,268,000	1,481,049	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	434,000	495,202	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	1,535,000	1,752,540	2035/03/20
	153 20年国債	1.3000	527,000	610,144	2035/06/20
	154 20年国債	1.2000	524,000	599,387	2035/09/20
	155 20年国債	1.0000	825,000	919,454	2035/12/20
	156 20年国債	0.4000	1,900,000	1,941,724	2036/03/20
	157 20年国債	0.2000	337,000	333,633	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	534,000	553,133	2036/09/20
	159 20年国債	0.6000	100,000	105,133	2036/12/20
	160 20年国債	0.7000	831,000	886,868	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	600,000	630,150	2037/06/20
	163 20年国債	0.6000	1,000,000	1,049,040	2037/12/20
	164 20年国債	0.5000	1,200,000	1,237,332	2038/03/20
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	465,164	2038/04/20
	165 20年国債	0.5000	400,000	412,260	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	321,000	438,855	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	800,000	823,008	2038/12/20
	168 20年国債	0.4000	1,000,000	1,010,580	2039/03/20
	31 30年国債	2.2000	428,000	575,561	2039/09/20
	33 30年国債	2.0000	512,000	675,036	2040/09/20
	34 30年国債	2.2000	513,000	699,372	2041/03/20
	36 30年国債	2.0000	435,000	580,707	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	500,000	659,380	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	526,000	684,610	2043/03/20
	41 30年国債	1.7000	216,000	277,538	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	310,000	398,734	2044/03/20
	45 30年国債	1.5000	514,000	640,212	2044/12/20

当			期			末		
区	分	銘柄	年利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日		
	46	30年国債	1.5000	千円 413,000	千円 514,763	2045/03/20		
	47	30年国債	1.6000	312,000	396,673	2045/06/20		
	48	30年国債	1.4000	215,000	263,422	2045/09/20		
	50	30年国債	0.8000	315,000	340,448	2046/03/20		
	51	30年国債	0.3000	513,000	491,643	2046/06/20		
	53	30年国債	0.6000	412,000	424,623	2046/12/20		
	54	30年国債	0.8000	806,000	871,286	2047/03/20		
	56	30年国債	0.8000	500,000	540,525	2047/09/20		
	58	30年国債	0.8000	500,000	539,850	2048/03/20		
	59	30年国債	0.7000	600,000	632,592	2048/06/20		
	61	30年国債	0.7000	300,000	316,155	2048/12/20		
	62	30年国債	0.5000	600,000	600,000	2049/03/20		
	63	30年国債	0.4000	300,000	291,660	2049/06/20		
	64	30年国債	0.4000	200,000	194,150	2049/09/20		
	6	40年国債	1.9000	412,000	583,387	2053/03/20		
7	40年国債	1.7000	412,000	562,103	2054/03/20			
10	40年国債	0.9000	420,000	472,164	2057/03/20			
12	40年国債	0.5000	300,000	297,105	2059/03/20			
種別 小計	銘柄数 金 額	64銘柄						
				38,705,000	42,867,301			
地方債証券								
	23-2	新潟県公債	1.0100	16,000	16,270	2022/02/24		
	24-1	広島県公債	0.9100	17,000	17,294	2022/05/25		
	26-17	神戸市公債	0.2800	50,000	50,553	2025/01/27		
	26-17	愛知県公債	0.4630	44,200	45,067	2025/02/26		
	27-15	愛知県公債	0.4710	80,000	81,791	2025/11/27		
種別 小計	銘柄数 金 額	5銘柄						
				207,200	210,977			
特殊債券 (除く金融債券)								
	122	政保道路機構	0.9000	6,000	6,025	2020/11/30		
	26	政保日本政策	0.9110	54,000	55,475	2023/07/19		
	197	政保道路機構	0.8350	48,000	49,250	2023/08/31		
	211	政保道路機構	0.6600	52,000	53,258	2024/02/29		
	222	政保道路機構	0.6010	51,000	52,249	2024/07/31		
	69	地方公共団体	0.4780	50,000	50,962	2025/02/28		
	90	政保地方公共団	0.0050	45,000	44,859	2026/11/20		
	37	政保政策投資C	0.0850	22,000	22,043	2026/12/14		
	92	政保地方公共団	0.1150	37,000	37,143	2027/01/19		
	S16	住宅機構RMB S	1.6400	14,404	14,669	2032/11/10		
	S17	住宅機構RMB S	1.7100	28,946	29,498	2032/11/10		
	S18	住宅機構RMB S	1.5700	14,549	14,805	2032/11/10		
	109	道路機構	1.8140	100,000	119,141	2033/06/20		
	43	地方公共団20	1.1710	100,000	111,648	2035/04/27		
	S4	住宅機構RMB S	2.0300	14,444	15,057	2038/05/10		
	S6	住宅機構RMB S	1.9400	14,199	14,739	2038/11/10		
	S7	住宅機構RMB S	2.0000	75,070	78,448	2038/11/10		
	S8	住宅機構RMB S	2.0900	15,011	15,712	2039/05/10		
	23	住宅金融RMB S	1.7900	12,122	12,417	2039/10/10		
	28	住宅金融RMB S	1.7900	40,278	41,748	2040/03/10		
	29	住宅金融RMB S	1.8100	12,521	12,897	2040/04/10		
	37	住宅金融RMB S	1.8800	110,600	114,791	2040/12/10		
	40	住宅金融RMB S	1.9300	30,110	31,576	2041/03/10		
	5	住宅機構RMB S	2.1200	12,700	13,089	2042/09/10		
	8	住宅機構RMB S	1.9900	14,361	14,949	2042/12/10		
	9	住宅機構RMB S	2.1000	14,927	15,622	2043/01/10		
	12	住宅機構RMB S	1.9700	15,065	15,750	2043/04/10		
	24	住宅機構RMB S	2.3400	40,690	43,810	2044/05/10		
	31	住宅機構RMB S	1.8900	27,922	30,044	2044/12/10		
	39	住宅機構RMB S	1.5200	31,418	33,416	2045/08/10		
	50	住宅機構RMB S	1.6700	240,872	257,371	2046/07/10		
	51	住宅機構RMB S	1.6400	292,662	313,031	2046/08/10		
	60	住宅機構RMB S	1.3400	86,830	92,057	2047/05/10		
	71	住宅機構RMB S	1.0700	330,624	345,270	2048/04/10		
	82	住宅機構RMB S	1.0000	195,532	203,939	2049/03/10		
95	住宅機構RMB S	0.8100	70,602	73,044	2050/04/10			
98	住宅機構RMB S	0.9000	211,791	220,495	2050/07/10			
111	住宅機構RMB S	0.1900	83,242	82,842	2051/08/10			
112	住宅機構RMB S	0.3300	84,340	84,803	2051/09/10			
118	住宅機構RMB S	0.4700	256,980	260,603	2052/03/10			
種別 小計	銘柄数 金 額	40銘柄						
				2,957,812	3,098,566			
普通社債券								
	48	日産フィナンシャル	0.1000	300,000	297,430	2021/03/19		
	72	アコム	0.3700	100,000	100,084	2021/06/03		
	32	三菱東京UFJ 劣	1.6200	600,000	607,349	2021/06/09		
	1	日生2017基金	0.3040	100,000	100,098	2021/08/02		
	10	三菱UFJ J 信託BK	1.5200	167,000	170,370	2021/11/11		
	1	ソフトバンクG 劣後	2.5000	600,000	597,145	2021/12/17		
	28	豊田自動織機	0.3180	200,000	200,819	2022/06/20		
	2	三井住友T・パナ	0.2500	400,000	400,368	2022/10/31		
	3	ビーエヌピーパリバ	0.3670	500,000	496,090	2023/02/28		

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	
		23	東京センチュリー	0.2000	300,000	299,674	2023/04/13
		6	ロイズ・バンキングG	0.6500	500,000	494,681	2023/05/30
		3	クレディ・アグリコル	0.6540	500,000	499,413	2023/06/08
		37	東京電力パワー	0.2900	800,000	797,212	2023/06/09
		2	B P C E S.A.	0.6450	500,000	498,456	2023/07/12
		1	野村ホールディングス	0.3000	700,000	693,798	2023/09/04
		1	みずほFG劣後	0.9500	100,000	100,968	2024/07/16
		1	千葉銀行劣後	0.9110	100,000	100,603	2024/08/29
		1	三井住友トラ 劣	0.8570	400,000	402,808	2024/09/05
		12	NTTFファイナンス	0.6100	200,000	203,339	2024/09/20
		1	パークレイズPLCFR	1.2320	500,000	501,406	2024/09/25
		5	野村不動産HD	0.9240	100,000	102,570	2025/05/30
		16	ZHD	0.6000	800,000	802,389	2025/06/11
		6	GLP 投資法人	0.8890	200,000	202,031	2025/06/30
		28	京阪電気鉄道	0.7250	100,000	102,328	2025/09/10
		18	シティグループ・インク	2.3600	300,000	322,222	2025/09/16
		4	ソシエテ ジエネラル	0.9370	500,000	505,275	2025/10/10
		7	三井住友FG劣後	0.9200	100,000	100,996	2025/10/15
		499	関西電力	0.6800	100,000	101,530	2026/01/23
		10	三菱UFJFG劣後	0.5350	100,000	98,941	2026/04/28
		7	B P C E S.A.劣後	1.8000	100,000	102,028	2026/07/13
		17	パナソニック	0.4700	400,000	402,816	2026/09/18
		3	エイチエスピーシーHD	1.2070	100,000	99,663	2026/09/25
		509	関西電力	0.4700	200,000	200,289	2027/05/25
		2	ソシエテ ジエネラル	0.8470	200,000	199,968	2027/05/26
		2	JXTGホールディングス	0.4050	500,000	498,248	2027/08/03
		8	東京電力パワー	0.8100	500,000	500,493	2027/10/22
		80	東京急行電鉄	1.2110	100,000	107,960	2029/04/27
		13	NTTFファイナンス	1.0900	400,000	423,222	2029/09/20
		7	凸版印刷	1.1040	200,000	212,449	2029/12/12
		9	東京電力パワー	0.9400	300,000	299,295	2029/12/14
		35	京王電鉄	0.5420	100,000	101,754	2031/03/10
		82	東京急行電鉄	1.3070	100,000	110,230	2033/06/03
		A f l a c I n c	1.4880	1,000,000	1,052,590	2033/10/18	
		20	東京電力パワー	1.1600	900,000	895,714	2033/12/13
		39	京王電鉄	0.7360	200,000	203,259	2037/11/27
		77	小田急電鉄	0.7460	200,000	203,262	2037/11/30
		3	ソフトバンクG劣後FR	3.0000	1,000,000	976,898	2041/09/30
		38	東京瓦斯	1.9840	100,000	128,223	2043/12/17
		110	東日本旅客鉄	1.7600	100,000	124,021	2045/07/28
		3A	明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,649,632	2047/11/06
		1	日本生命劣ローン	1.0500	900,000	895,500	2048/04/27
		1	日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,382,000	2048/09/18
		1	T&D 劣後FR	1.1200	500,000	502,120	2048/09/23
		1	かんぽ生命劣FR	1.0000	900,000	898,443	2049/01/29
		1	アフラック生命	0.9630	1,600,000	1,602,064	2049/04/16
		1	不二製油G 劣FR	0.7800	600,000	599,574	2049/06/11
		4A	明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	998,610	2049/09/25
		5	イオン劣後FR	1.8000	800,000	818,920	2049/12/10
		1	ヒューリック劣後FR	0.9900	600,000	600,558	2053/01/26
		1	ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	1,000,000	1,008,400	2053/11/28
		1	楽天 劣後FR	2.3500	500,000	513,605	2053/12/13
		1	東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	696,136	2054/04/22
		1	野村不動産劣FR	1.3000	800,000	801,128	2058/03/13
		2	東京建物劣FR	2.1500	800,000	819,072	2059/03/15
		2	野村不動産劣FR	1.4800	100,000	100,550	2060/03/12
		1	三菱地所劣後FR	1.0200	100,000	100,095	2076/02/03
		1	三井住友海劣FR	1.0700	100,000	100,372	2076/02/10
		2	損保JNK劣後FR	0.8400	100,000	99,519	2076/08/08
		3	損保JNK劣後FR	1.0600	400,000	404,060	2077/04/26
		3	三井住友海劣FR	0.8500	300,000	299,874	2077/12/10
		4	三井住友海劣FR	1.1700	1,000,000	1,001,050	2077/12/10
		1	サントリーHD劣後FR	0.6800	1,000,000	1,004,480	2078/04/25
		1	武田薬品劣後FR	1.7200	2,000,000	2,059,720	2079/06/06
		1	住友生命劣ローン	0.6600	1,100,000	1,088,780	2079/06/26
		2	サントリーHD劣後FR	0.3900	1,400,000	1,377,040	2079/08/02
		1	あいおいニッセイ劣FR	0.6600	1,100,000	1,087,812	2079/09/10
		1	日本製鉄劣後FR	0.7100	1,000,000	982,200	2079/09/12
		2	住友化学 劣FR	0.8400	600,000	598,446	2079/12/13
		2	三菱UFJFG劣FR	2.5000	100,000	109,215	永久債
		6	三菱UFJFG劣FR	1.1200	300,000	302,799	永久債
		7	三菱UFJFG劣FR	1.3400	300,000	310,245	永久債
		8	三菱UFJFG劣FR	1.0300	400,000	403,244	永久債
		5	三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	99,716	永久債
		6	三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	602,718	永久債
		5	三井住友FG劣FR	1.2900	1,000,000	1,007,700	永久債
		6	三井住友FG劣FR	1.0700	200,000	196,620	永久債
		4	みずほFG劣後FR	1.2200	100,000	100,341	永久債

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			未		
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	6 みずほ F G 劣後 F R	1.1300 %	1,500,000 千円	1,501,005 千円	永久債
	7 みずほ F G 劣後 F R	1.3500 %	1,000,000 千円	992,950 千円	永久債
	8 みずほ F G 劣後 F R	0.9800 %	1,500,000 千円	1,484,010 千円	永久債
	1 第一生命劣後 F R	1.2200 %	1,000,000 千円	1,008,010 千円	永久債
	2 第一生命劣後 F R	1.0000 %	1,000,000 千円	988,310 千円	永久債
種別小計	銘柄数 92銘柄 金 額		50,667,000	50,939,435	
合計	銘柄数 201銘柄 金 額		92,537,012	97,116,280	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			コ ー ル プット別	買 建 額 売 建 額
国 内	債券	長期国債	コ ー ル	百万円
			プット	百万円
			プット	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	97,116,280	97.9
コール・ローン等、その他	2,066,096	2.1
投資信託財産総額	99,182,377	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	99,182,377,009円
コール・ローン等	1,845,708,531
公社債(評価額)	97,116,280,374
未収利息	204,182,902
前払費用	1,905,202
差入委託証拠金	14,300,000
(B) 負債	748,281
プット・オプション(売)	600,000
その他未払費用	148,281
(C) 純資産総額(A - B)	99,181,628,728
元本	90,544,473,170
次期繰越損益金	8,637,155,558
(D) 受益権総口数	90,544,473,170口
1万口当り基準価額(C / D)	10,954円

*期首における元本額は95,408,584,955円、当作成期間中における追加設定元本額は12,473,914,185円、同解約元本額は17,338,025,970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）90,455,377,070円、i F r e e 年金バランス88,195,728円、ジャパン・アクティブ・ボンド・オープン900,372円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,954円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	919,996,132円
受取利息	923,540,315
支払利息	△ 3,544,183
(B) 有価証券売買損益	△ 1,668,969,506
売買益	227,701,938
売買損	△ 1,896,671,444
(C) 先物取引等損益	△ 168,774,420
取引益	115,710,250
取引損	△ 284,484,670
(D) その他費用	△ 268,178
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 918,015,972
(F) 前期繰越損益金	10,088,569,199
(G) 解約差損益金	△ 1,962,324,841
(H) 追加信託差損益金	1,428,927,172
(I) 合計(E + F + G + H)	8,637,155,558
次期繰越損益金(I)	8,637,155,558

(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6期

(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15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6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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

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

<2150>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0215020200615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
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
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	—	45,331

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

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

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

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

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



*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: 11,027円

期末: 11,532円 (分配金0円)

騰落率: 4.6% (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 比 率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)		
(期首)2019年 6月17日	11,027	—	10,874	—	96.4	—
6 月 末	11,099	0.7	10,932	0.5	97.7	—
7 月 末	11,179	1.4	10,981	1.0	97.5	—
8 月 末	11,462	3.9	11,322	4.1	95.4	—
9 月 末	11,404	3.4	11,239	3.4	96.2	—
10 月 末	11,309	2.6	11,100	2.1	101.2	—
11 月 末	11,294	2.4	11,094	2.0	101.0	—
12 月 末	11,253	2.0	11,026	1.4	98.8	—
2020年 1 月 末	11,414	3.5	11,229	3.3	96.3	—
2 月 末	11,493	4.2	11,354	4.4	96.0	—
3 月 末	11,409	3.5	11,514	5.9	96.0	—
4 月 末	11,396	3.3	11,526	6.0	92.9	—
5 月 末	11,481	4.1	11,519	5.9	94.8	—
(期末)2020年 6月15日	11,532	4.6	11,540	6.1	96.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2019.6.18~2020.6.15)

■海外債券市場
海外債券市場は、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。
当作成期首より、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に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。3月半ばには、ECB（欧州中央銀行）理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で、金利は低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド
「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
先進国通貨債に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて (2019.6.18~2020.6.15)

■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
先進国通貨債に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

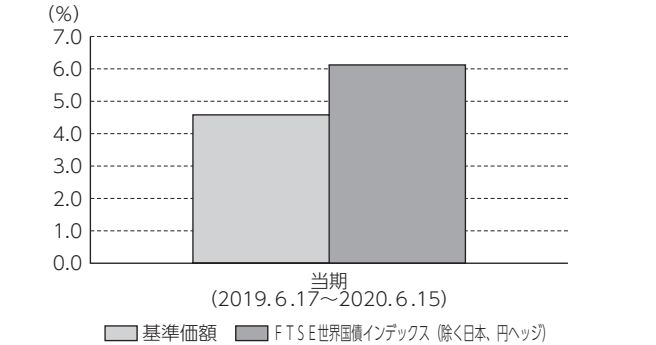
1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019.6.18~2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.468%	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11,327円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.435)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	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	3	0.026	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)	(2)	(0.021)	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)	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	56	0.494	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せん。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直前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。



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 2019年 6月18日 ～2020年 6月15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)	1,532

(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
先進国通貨債に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■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6月18日から2020年6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
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	9,984,525	11,549,429	8,960,710	10,408,830

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	37,013,575	38,037,391	45,108,542	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15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	45,108,542	99.3
コール・ローン等、その他	325,191	0.7
投資信託財産総額	45,433,733	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.24円、1カナダ・ドル=78.66円、1オーストラリア・ドル=73.06円、1イギリス・ポンド=134.14円、1スウェーデン・クローネ=11.48円、1メキシコ・ペソ=4.76円、1ポーランド・ズロチ=27.11円、1ユーロ=120.68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(45,836,888千円)の投資信託財産総額(47,961,265千円)に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,433,733,915円
コール・ローン等	316,302,371
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	45,108,542,195
未収入金	8,889,349
(B) 負債	102,485,246
未払解約金	4,999,999
未払信託報酬	96,383,429
その他未払費用	1,101,818
(C) 純資産総額(A－B)	45,331,248,669
元本	39,307,684,426
次期繰越損益金	6,023,564,243
(D) 受益権総口数	39,307,684,426口
1万口当り基準価額(C／D)	11,532円

* 期首における元本額は38,052,282,078円、当作成期間中における追加設定元本額は10,393,957,444円、同解約元本額は9,138,555,096円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,532円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 104,745円
受取利息	16,091
支払利息	△ 120,836
(B) 有価証券売買損益	1,948,248,425
売買益	2,204,109,111
売買損	△ 255,860,686
(C) 信託報酬等	△ 203,018,542
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,745,125,138
(E) 前期繰越損益金	1,231,232,605
(F) 追加信託差損益金	3,047,206,500
(配当等相当額)	(2,537,569,794)
(売買損益相当額)	(509,636,706)
(G) 合計(D＋E＋F)	6,023,564,243
次期繰越損益金(G)	6,023,564,243
追加信託差損益金	3,047,206,500
(配当等相当額)	(2,537,569,794)
(売買損益相当額)	(509,636,706)
分配準備積立金	2,976,357,743

(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	902,110,242円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	843,014,896
(c) 収益調整金	3,047,206,500
(d) 分配準備積立金	1,231,232,605
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	6,023,564,243
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	6,023,564,243
(h) 受益権総口数	39,307,684,426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。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2020年6月15日）

（作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15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。

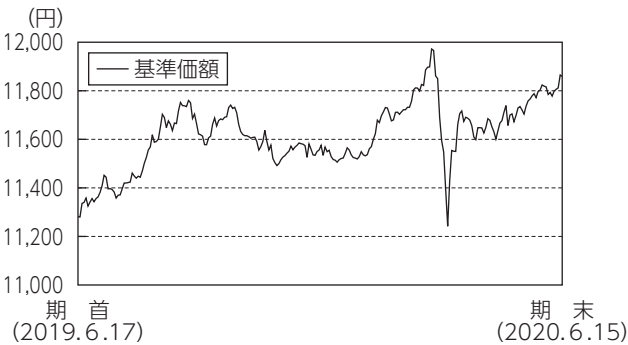
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 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)2019年6月17日	11,281	%	10,874	%	96.9	%
6月末	11,356	0.7	10,932	0.5	98.2	—
7月末	11,444	1.4	10,981	1.0	98.0	—
8月末	11,739	4.1	11,322	4.1	95.9	—
9月末	11,684	3.6	11,239	3.4	96.7	—
10月末	11,591	2.7	11,100	2.1	101.7	—
11月末	11,580	2.7	11,094	2.0	101.5	—
12月末	11,542	2.3	11,026	1.4	99.2	—
2020年1月末	11,713	3.8	11,229	3.3	96.8	—
2月末	11,799	4.6	11,354	4.4	96.4	—
3月末	11,717	3.9	11,514	5.9	96.5	—
4月末	11,711	3.8	11,526	6.0	93.3	—
5月末	11,803	4.6	11,519	5.9	95.2	—
(期末)2020年6月15日	11,859	5.1	11,540	6.1	96.5	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E 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として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 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：11,281円 期末：11,859円 騰落率：5.1%

【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、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、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に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。3月半ばには、ECB（欧州中央銀行）理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で、金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は先進国の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BBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

			買 付 額		売 付 額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	19,827	39,203 (-)		
		社債券	25,379	4,297 (-)		
	カナダ	地方債証券	5,011	(-)		
		特殊債券	-	13,844 (-)		
国	オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル 8,193	千オーストラリア・ドル 2,164 (-)		
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 66,810 (-)		
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 214,002	千メキシコ・ペソ 262,364 (-)		
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 94,912	千ポーランド・ズロチ 201,213 (-)		
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 848	千ユーロ (-)		
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 2,761 (-)		
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 30,681	千ユーロ 8,609 (-)		
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 113,885	千ユーロ 89,432 (-)		
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 145,415	千ユーロ 100,802 (-)		

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 2,420	百万円 2,420	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。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当 期			期 付		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄		千円	銘 柄		千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	6,880,652		ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15	7,373,927	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1	3,150,635		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29	3,892,005	
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25	2,689,693		Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25	2,594,352	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31	2,249,966		ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2023/10/15	2,051,020	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15	1,371,746		Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25	1,532,567	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15	1,294,598		Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25	1,444,083	
Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	1,219,815		CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.65% 2028/12/15	1,143,823	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.25% 2024/7/30	926,556		Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	1,043,212	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2050/2/15	847,903		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1	825,320	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.35% 2025/2/1	665,413		Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2025/5/12	756,292	

(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		
	評 価 額		組入比率	残存期間別組入比率		
区 分	額 面 金 額	外 貨 建 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 96,550	千アメリカ・ドル 112,836	12,100,553 25.9 %	19.6 %	5.0 %	1.3 %
カナダ	千カナダ・ドル 26,000	千カナダ・ドル 28,436	2,236,778 4.8 %	4.8 %	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 31,200	千オーストラリア・ドル 34,209	2,499,340 5.4 %	5.0 %	0.3 %	-
イギリス	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 5,090	682,788 1.5 %	1.5 %	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 130,000	千スウェーデン・クローネ 138,815	1,593,598 3.4 %	3.4 %	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 47,346	225,371 0.5 %	0.5 %	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,985	963,678 2.1 %	2.0 %	0.1 %	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,820	461,019 1.0 %	1.0 %	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 67,500	千ユーロ 73,319	8,848,150 19.0 %	9.4 %	9.5 %	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 119,800	千ユーロ 126,915	15,316,156 32.8 %	1.7 %	31.1 %	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,030	124,300 0.3 %	-	0.3 %	-
ユーロ (小計)	196,600	213,070	25,713,304 55.1 %	14.1 %	40.9 %	-
合 計	-	-	45,051,736 96.5 %	49.0 %	46.2 %	1.3 %

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当 期			未		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 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	3.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千円 1,406
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	6,000	724,468
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	26,000	35,648
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	4,300	4,636
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	7,000	7,955
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,169
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,158
	JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	2.3010	1,000	1,044
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 証 券	6.2000	100	152
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 証 券	3.8750	1,500	1,767
	HSBC USA Inc	社 債 証 券	3.5000	300	327
	Credit Agricole SA/London	社 債 証 券	3.2500	1,000	1,068
	MetLife Inc	社 債 証 券	3.0000	300	329
	Microsoft Corp	社 債 証 券	2.4000	1,000	1,082
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3000	1,000	1,119
	American Express Co	社 債 証 券	1.0192	1,500	1,497

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		償	還	年	月	日														
													外	貨						建	金	額	邦	貨	換	算	金	額					
								%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル				千	円												
		BNP Paribas SA		社	債	券	4.3750		2,000		2,187		234,546		2025/09/28																		
		Exxon Mobil Corp		社	債	券	2.2750		2,000		2,131		228,573		2026/08/16																		
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		社	債	券	2.9980		1,000		1,040		111,564		2022/02/22																		
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		社	債	券	3.7770		1,000		1,104		118,418		2025/03/02																		
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		社	債	券	3.4070		2,000		2,152		230,831		2024/03/07																		
		Boeing Co/The		社	債	券	3.1000		2,000		2,019		216,590		2026/05/01																		
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		社	債	券	2.8460		500		516		55,335		2022/01/11																		
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		社	債	券	2.2752		1,500		1,511		162,119		2021/10/19																		
		HSBC Holdings PLC		社	債	券	4.3000		2,000		2,243		240,625		2026/03/08																		
		Bayer US Finance II LLC		社	債	券	2.7500		400		408		43,781		2021/07/15																		
		Shell International Finance BV		社	債	券	2.3750		2,000		2,111		226,482		2025/04/06																		
		McDonald's Corp		社	債	券	3.8000		1,500		1,724		184,976		2028/04/01																		
		Caterpillar Financial Services Corp		社	債	券	3.3000		650		714		76,650		2024/06/09																		
		John Deere Capital Corp		社	債	券	2.2500		2,000		2,149		230,523		2026/09/14																		
		PepsiCo Inc		社	債	券	0.9211		2,000		2,005		215,119		2022/05/02																		
		Skandinaviska Enskilda Banken AB		社	債	券	0.9633		1,500		1,505		161,493		2022/12/12																		
		CITIGROUP INC		社	債	券	3.8750		500		546		58,553		2025/03/26																		
		CITIGROUP INC		社	債	券	3.8870		2,000		2,226		238,802		2028/01/10																		
		CITIGROUP INC		社	債	券	3.2000		1,500		1,626		174,399		2026/10/21																		
		BANK OF AMERICA CORP.		社	債	券	3.5930		3,000		3,336		357,826		2028/07/21																		
		Wells Fargo & Co		社	債	券	4.1250		200		216		23,196		2023/08/15																		
		Wells Fargo & Co		社	債	券	4.1000		3,000		3,353		359,641		2026/06/03																		
		MORGAN STANLEY		社	債	券	3.7500		200		215		23,067		2023/02/25																		
		MORGAN STANLEY		社	債	券	3.8750		1,000		1,124		120,629		2026/01/27																		
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	4.0000		200		219		23,496		2024/03/03																		
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	3.0000		300		305		32,777		2022/04/26																		
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	3.5000		2,000		2,180		233,800		2025/04/01																		
		BPCE SA		社	債	券	3.3750		1,000		1,109		119,033		2026/12/02																		
		BPCE SA		社	債	券	4.5000		1,000		1,089		116,876		2025/03/15																		
		ABN AMRO Bank NV		社	債	券	4.8000		1,000		1,115		119,675		2026/04/18																		
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd		社	債	券	4.2000		500		521		55,923		2022/07/18																		
通貨小計	銘柄数 金 額	47銘柄									96,550	112,836	12,100,553																				
カナダ		ONTARIO PROVINCE		地	方	債	証	券	2.9000	千	カナ	ダ	・	ド	ル	千	カナ	ダ	・	ド	ル												
		Province of Alberta Canada		地	方	債	証	券	2.2000	16,000	17,943		1,411,399		2028/06/02																		
		Province of Alberta Canada		地	方	債	証	券	2.0500	5,000	5,297		416,677		2026/06/01																		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄																															
										26,000	28,436		2,236,778																				
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co		社	債	券	4.2150		2,000	千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド	ル	千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド	ル				
		Standard Chartered PLC		社	債	券	2.9000		2,000	2,234		163,229		2029/05/22																			
		AT&T Inc		社	債	券	4.6000		2,000	2,034		148,655		2025/06/28																			
		Credit Agricole SA		社	債	券	4.2000		2,000	2,272		166,034		2028/09/19																			
		Societe Generale SA		社	債	券	4.7000		1,000	1,979		144,623		2034/05/29																			
		Societe Generale SA		社	債	券	4.7000		1,000	1,083		79,137		2028/09/20																			
		Barclays PLC		社	債	券	4.8750		2,000	2,154		157,404		2026/10/13																			
		Barclays PLC		社	債	券	5.2440		2,000	2,290		167,319		2028/06/15																			
		Barclays PLC		社	債	券	4.0000		2,000	2,093		152,978		2029/06/26																			
		FBG Finance Pty Ltd		社	債	券	3.2500		2,000	2,075		151,618		2022/09/06																			
		Lloyds Banking Group PLC		社	債	券	4.7500		2,000	2,222		162,378		2028/05/23																			
		Verizon Communications Inc		社	債	券	4.5000		3,500	4,053		296,127		2027/08/17																			
		Apple Inc		社	債	券	3.6000		1,400	1,574		114,999		2026/06/10																			
		BPCE SA		社	債	券	4.5000		3,500	3,831		279,941		2028/04/26																			
		VODAFONE GROUP		社	債	券	4.2000		2,000	2,213		161,721		2027/12/13																			
		AusNet Services Holdings Pty Ltd		社	債	券	4.2000		1,800	2,096		153,169		2028/08/21																			
通貨小計	銘柄数 金 額	15銘柄									31,200	34,209	2,499,340																				
イギリス		BNG Bank NV		特	殊	債	証	券	1.6250	千	イ	ギ	リ	ス	・	ボ	ン	ド	千	イ	ギ	リ	ス	・	ボ	ン	ド						
		Aegon NV		社	債	券	6.6250		200	3,717		498,607		2025/08/26																			
		InterContinental Hotels Group PLC		社	債	券	3.7500		1,000	346		46,537		2039/12/16																			
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄																															
										4,700	5,090	682,788																					
スウェーデン		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社	債	券	2.0000		70,000	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ
		Lansforsakringar Hypotek AB		社	債	券	1.2500		60,000	76,207		874,863		2026/06/17																			
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄																															
										130,000	138,815	1,593,598																					
メキシコ		Mexican Bonos		国	債	証	券	7.5000	千	メ	キ	シ	コ	・	ペ	ソ	千	メ	キ	シ	コ	・	ペ	ソ									
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄																															
										43,000	47,346	225,371																					
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500	千	ユ	ー	ロ	千	ユ	ー	ロ	926,324	2047/01/15															
		BMW FINANCE NV		社	債	券	1.0000		300	309		37,354		2025/01/21																			
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄									4,800	7,985	963,678																				

当				期				末																																	
区		分		銘		柄		種		類		年		利		率		額		面		金		額		評		価		額		償		還		年		月		日	
ユーロ		(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		1銘柄		国		債		証		券		1.0000		%		千		ユーロ		3,500		千		ユーロ		3,820		千		円		461,019		2027/05/25			
国小計		銘柄数額		1銘柄																3,500		3,820		461,019																	
ユーロ		(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		5銘柄		国		債		証		券		1.5000		8,000		千		ユーロ		8,707		1,050,765		2027/04/30													
				SPANISH GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		1.4000		22,000		千		ユーロ		23,835		2,876,410		2028/04/30													
				SPANISH GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		0.2500		8,000		千		ユーロ		8,118		979,786		2024/07/30													
				SPANISH GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		0.5000		4,000		千		ユーロ		3,992		481,826		2030/04/30													
				SPANISH GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		2.7500		25,500		千		ユーロ		28,665		3,459,360		2024/10/31													
国小計		銘柄数額		5銘柄														67,500		73,319		8,848,150																			
ユーロ		(イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND		8銘柄		国		債		証		券		2.0000		1,600		千		ユーロ		1,694		204,462		2025/12/01													
				ITALIAN GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		0.9500		19,300		千		ユーロ		19,627		2,368,649		2023/03/15													
				ITALIAN GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		2.4500		52,000		千		ユーロ		55,385		6,683,885		2023/10/01													
				ITALIAN GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		1.3500		5,000		千		ユーロ		4,974		600,340		2030/04/01													
				ITALIAN GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		0.3500		6,000		千		ユーロ		5,894		711,386		2025/02/01													
				ITALIAN GOVERNMENT BOND				国		債		証		券		0.6000		12,000		千		ユーロ		12,076		1,457,384		2023/06/15													
				Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				国		債		証		券		4.5000		20,400		千		ユーロ		23,321		2,814,412		2024/03/01													
				Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				国		債		証		券		3.7500		3,500		千		ユーロ		3,941		475,633		2024/09/01													
国小計		銘柄数額		8銘柄														119,800		126,915		15,316,156																			
ユーロ		(その他)		International Business Machines Corp		1銘柄		社		債		券		0.9500		1,000		千		ユーロ		1,030		124,300		2025/05/23															
国小計		銘柄数額		1銘柄														1,000		1,030		124,300																			
通貨小計		銘柄数額		17銘柄														196,600		213,070		25,713,304																			
合 計		銘柄数額		88銘柄																				45,051,736																	

(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

2020年6月15日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
				千円		%	
公社債				45,051,736		93.9	
コール・ローン等、その他				2,909,528		6.1	
投資信託財産総額				47,961,265		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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.24円、1カナダ・ドル=78.66円、1オーストラリア・ドル=73.06円、1イギリス・ポンド=134.14円、1スウェーデン・クローネ=11.48円、1メキシコ・ペソ=4.76円、1ポーランド・ズロチ=27.11円、1ユーロ=120.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（45,836,888千円）の投資信託財産総額（47,961,265千円）に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項	目	当	期	末
(A) 資産				92,234,925,032円
	コール・ローン等			2,345,276,809
	公社債(評価額)			45,051,736,716
	未収入金			44,317,981,415
	未収利息			258,038,934
	前払費用			31,865,988
	差入委託証拠金			230,025,170
(B) 負債				45,557,299,816
	未払金			45,548,404,800
	未払解約金			8,889,349
	その他未払費用			5,667
(C) 純資産総額(A-B)				46,677,625,216
	元本			39,360,530,118
	次期繰越損益金			7,317,095,098
(D) 受益権総口数				39,360,530,118口
	1万口当り基準価額(C/D)			11,859円

* 期首における元本額は39,015,205,088円、当作成期間中における追加設定元本額は10,101,067,383円、同解約元本額は9,755,742,353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）38,037,391,176円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）961,625,056円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）360,655,535円、ワールド・アクティブ・ボンド・オープン（為替ヘッジあり）858,351円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,859円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項	目	当	期
(A) 配当等収益			1,042,794,288円
	受取利息		1,043,064,506
	その他収益金		356,125
	支払利息	△	626,343
(B) 有価証券売買損益			1,273,765,610
	売買益		6,433,810,322
	売買損	△	5,160,044,712
(C) 先物取引等損益			△ 846,320
	取引益		7,907,807
	取引損	△	8,754,127
(D) その他費用			△ 9,451,551
(E) 当期損益金(A+B+C+D)			2,306,262,027
(F) 前期繰越損益金			4,999,066,419
(G) 解約差損益金			△ 1,572,957,428
(H) 追加信託差損益金			1,584,724,080
(I) 合計(E+F+G+H)			7,317,095,098
	次期繰越損益金(I)		7,317,095,098

(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い合わせ先：
レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせ窓口
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6期 決算日 2020年3月16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、2020年3月16日に第6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>

○最近5期の運用実績

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
	円	円	%	%	%	百万円
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
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△4.5	99.0	—	9,819

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

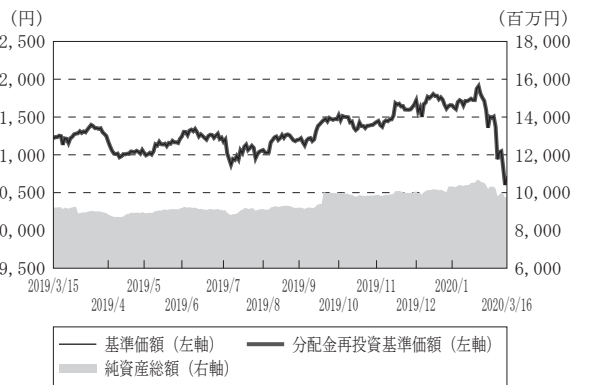
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2019年3月15日	円 11,216 —	% — 96.7	% — —
3月末	11,220 0.0	96.9	—
4月末	11,176 △0.4	95.6	—
5月末	11,027 △1.7	98.0	—
6月末	11,244 0.2	90.2	—
7月末	11,174 △0.4	97.8	—
8月末	11,063 △1.4	96.8	—
9月末	11,201 △0.1	98.4	—
10月末	11,524 2.7	97.0	—
11月末	11,434 1.9	96.9	—
12月末	11,720 4.5	97.2	—
2020年1月末	11,655 3.9	95.0	—
2月末	11,590 3.3	98.1	—
(期 末) 2020年3月16日	10,712 △4.5	99.0	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移 (2019年3月16日～2020年3月16日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2019年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は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。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益については、マイナスとなりました。

投資環境 (2019年3月16日～2020年3月16日)

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。
期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年内は利上げを見送る方針を示したことや、米国と中国がお互いに追加関税の引き上げを発表し、貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。
期の半ばは、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米国10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気の先行き不透明感が広がったことから、利回りは一段と低下しました。しかしその後は、米国景気に対する過度の懸念が後退したことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りの低下に歯止めがかかる展開となりました。
期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸

念されたことから、利回りは低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことから、利回りは低下しました。イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことも、利回りの低下を促す要因となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和と期待が根強い中、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英国総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは反発しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。



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、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念を背景に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。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。

期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ (2019年3月16日～2020年3月16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 (2019年3月16日～2020年3月16日)

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年3月16日～ 2020年3月16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	2,759

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

〇1 万口当たりの費用明細 (2019年3月16日～2020年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	48	0.419	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(42)	(0.370)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	6	0.055	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.041)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.009)	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)	(1)	(0.005)	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	54	0.474	
期中の平均基準価額は、11,335円です。			

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

〇売買及び取引の状況 (2019年3月16日～2020年3月16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	1,702,236	1,975,220	750,463	870,854

(注) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等 (2019年3月16日～2020年3月16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 (2019年3月16日～2020年3月16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 (2019年3月16日～2020年3月16日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細 (2020年3月16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	8,000,234	8,952,006	9,840,940

(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 (2020年3月16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	9,840,940	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,840,940	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) 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（9,912,177千円）の投資信託財産総額（10,389,551千円）に対する比率は95.4%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1米ドル＝106.91円、1メキシコペソ＝4.90円、1ブラジルレアル＝22.08円、100コロンビアペソ＝2.67円、1イギリスポンド＝131.81円、1ポーランドズロチ＝27.19円、1ロシアルーブル＝1.46円、1オーストラリアドル＝65.80円、1マレーシアリンギット＝24.90円、1南アフリカランド＝6.58円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,840,940,831
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	9,840,940,831
(B) 負債	21,221,742
未払信託報酬	20,533,607
その他未払費用	688,135
(C) 純資産総額(A－B)	9,819,719,089
元本	9,166,634,811
次期繰越損益金	653,084,278
(D) 受益権総口数	9,166,634,811口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,712円

<注記事項>
元本の状況
期首元本額 8,160,921,879円
期中追加設定元本額 1,743,463,727円
期中一部解約元本額 737,750,795円

〇損益の状況 (2019年3月16日～2020年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 440,569,225
売買益	9,100,021
売買損	△ 449,669,246
(B) 信託報酬等	△ 40,697,133
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 481,266,358
(D) 前期繰越損益金	149,025,682
(E) 追加信託差損益金	985,324,954
(配当等相当額)	(1,677,850,703)
(売買損益相当額)	(△ 692,525,749)
(F) 計(C＋D＋E)	653,084,278
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	653,084,278
追加信託差損益金	985,324,954
(配当等相当額)	(1,683,643,554)
(売買損益相当額)	(△ 698,318,600)
分配準備積立金	845,493,776
繰越損益金	△1,177,734,452

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、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)	320,571,073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	1,683,643,554
(D) 分 配 準 備 積 立 金	524,922,703
分 配 対 象 収 益 額(A＋B＋C＋D)	2,529,137,330
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,759)
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6期 決算日 2020年3月16日

（計算期間：2019年3月16日～2020年3月16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6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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率		
2期(2016年3月15日)	円	%	%	百万円
3期(2017年3月15日)	10,898	△8.8	94.3	6,110
4期(2018年3月15日)	11,053	1.4	94.8	10,718
5期(2019年3月15日)	11,562	4.6	95.6	6,882
6期(2020年3月16日)	11,459	△0.9	96.5	9,167
	10,993	△4.1	98.8	9,840

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期 首) 2019年3月15日	円	%	%
3月末	11,459	—	96.5
4月末	11,465	0.1	96.9
5月末	11,424	△0.3	95.6
6月末	11,276	△1.6	97.9
7月末	11,501	0.4	90.1
8月末	11,434	△0.2	97.6
9月末	11,325	△1.2	96.6
10月末	11,470	0.1	98.4
11月末	11,805	3.0	96.9
12月末	11,717	2.3	96.8
2020年1月末	12,014	4.8	97.1
2月末	11,952	4.3	94.8
(期 末) 2020年3月16日	11,889	3.8	98.0
	10,993	△4.1	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は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。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益については、マイナスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年内は利上げを見送る方針を示したことや、米国と中国がお互いに追加関税の引き上げを発表し、貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。

期の半ばは、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米国10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気の先行き不透明感が広がったことから、利回りは一段と低下しました。しかしその後は、米国景気に対する過度の懸念が後退したことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りの低下に歯止めがかかる展開となりました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことから、利回りは低下しました。イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことも、利回りの低下を促す要因となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和と期待が根強い中、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英国総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。

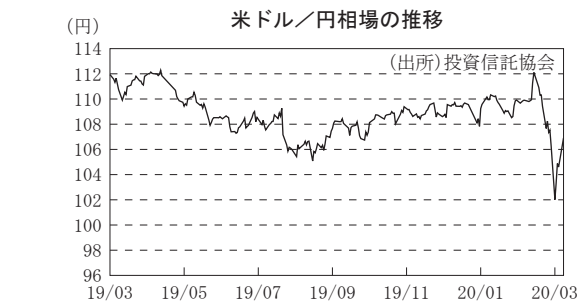


当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは反発しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。



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、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念を背景に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。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。

期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年3月16日～2020年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (5)	0.041 (0.041)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	5	0.041	
期中の平均基準価額は、11,606円です。			

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

〇売買及び取引の状況

(2019年3月16日～2020年3月16日)

公社債				
外 国	アメリ カ	国債証券	買付額	売付額
			千米ドル 77,854	千米ドル 70,440 (1,380)
	メキシ コ	社債証券 (投資法人債券を含む)	6,010	— (765)
			千メキシコペソ 5,720	千メキシコペソ 20,895
	コロン ビア	国債証券	千コロンビアペソ 4,546,372	千コロンビアペソ —
			千イギリスポンド 4,375	千イギリスポンド 3,099
	イギリ ス	国債証券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ (3,050)
			千ロシアルーブル 38,056	千ロシアルーブル —
	ポーラ ンド	国債証券	千オーストラリアドル 3,166	千オーストラリアドル 2,791
			千オーストラリアドル 3,114	千オーストラリアドル 2,153
	ロシ ア	国債証券	千マレーシアリンギット 1,103	千マレーシアリンギット 4,680
			千南アフリカランド 2,995	千南アフリカランド 14,309
	オー ス ト ラ リ ア	国債証券	—	—
			—	—
	マレー シア	国債証券	—	—
			—	—

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

スワップ及び先渡取引状況

種	類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引		百万円 7,890

〇利害関係人との取引状況等

(2019年3月16日～2020年3月16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。

〇組入資産の明細

(2020年3月16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 54,255	千米ドル 56,474	千円 6,037,687	% 61.4	% —	% 15.6	% 6.0	% 39.8
メキシコ	千メキシコペソ 191,300	千メキシコペソ 195,520	958,050	9.7	—	9.7	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 5,750	千ブラジルレアル 6,390	141,111	1.4	1.4	—	1.4	—
コロンビア	千コロンビアペソ 14,160,000	千コロンビアペソ 12,660,252	338,028	3.4	—	3.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 4,340	千イギリスポンド 4,365	575,436	5.8	—	—	—	5.8
ポーランド	千ポーランドズロチ 14,415	千ポーランドズロチ 14,557	395,820	4.0	—	—	—	4.0
ロシア	千ロシアルーブル 34,000	千ロシアルーブル 34,075	49,749	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,960	千オーストラリアドル 6,487	426,845	4.3	—	—	2.1	2.3
マレーシア	千マレーシアリンギット 18,435	千マレーシアリンギット 18,971	472,396	4.8	—	1.3	—	3.5
南アフリカ	千南アフリカランド 68,830	千南アフリカランド 49,768	327,475	3.3	—	3.3	—	—
合 計	—	—	9,722,602	98.8	1.4	33.9	9.5	55.4

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘			柄	利 率	当 額 面 金 額	期 末		
						評 価	額	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国 債 証 券	US TREASURY FRN	1.67494	2,510	2,508	268,178	2021/4/30	
		US TREASURY FRN	1.75594	7,900	7,901	844,701	2021/7/31	
		US TREASURY FRN	1.83594	6,260	6,269	670,229	2021/10/31	
		US TREASURY FRN	1.710096	10,310	10,293	1,100,485	2022/1/31	
		US TREASURY NOTE	3.375	3,200	4,469	477,780	2048/11/15	
		US TREASURY NOTE	3.0	985	1,296	138,576	2049/2/15	
		US TREASURY NOTE	2.375	6,040	7,115	760,758	2049/11/15	
	特 殊 債 券 (除く金融債)	KOMMUNAL BANKEN FRN	2.22363	920	920	98,374	2020/6/16	
	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO FRN	2.341	480	471	50,400	2021/11/5	
		BANK OF MONTREAL FRN	1.77184	1,815	1,809	193,455	2023/3/10	
		BMW US CAPITAL LLC FRN	2.28025	765	765	81,790	2020/4/6	
		CANADIAN IMPERIAL BA FRN	2.42	1,435	1,437	153,661	2023/3/17	
		CATERPILLAR FIN FRN	2.12363	1,130	1,125	120,341	2021/3/15	
		DAIMLER FINANCE FRN	2.13275	780	769	82,294	2021/2/22	
		FORD MOTOR CRED FRN	2.71025	1,290	1,240	132,671	2021/4/5	
		GENERAL MOTORS FINL FRN	2.77788	920	917	98,132	2020/4/13	
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.43275	1,395	1,335	142,811	2023/2/23	
		MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	2.12	985	973	104,066	2023/1/13	
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.19275	890	890	95,153	2020/5/22	
		NBCUNIVERSAL ENTERPR FRN	2.30938	925	919	98,287	2021/4/1	
		NEW YORK LIFE GLOBAL FRN	2.06938	690	690	73,795	2020/10/1	
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	255	201	21,586	2047/9/21	
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,465	1,240	132,641	2050/1/23	
		WELLS FARGO BANK FRN	2.81913	910	912	97,509	2021/7/26	
		小 計					6,037,687	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国 債 証 券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	44,800	47,265	231,602	2029/5/31		
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	15,400	15,417	75,543	2034/11/23		
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	50,000	52,882	259,124	2038/11/18		
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	61,200	59,938	293,699	2042/11/13		
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,900	20,016	98,080	2047/11/7		
					958,050			
小 計								
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
国 債 証 券	BRAZIL-NTF-F(NOTA TESO N)	10.0	5,750	6,390	141,111	2025/1/1		
小 計					141,111			
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
国 債 証 券	COLOMBIA GOVT	6.25	4,860,000	4,542,933	121,296	2025/11/26		
	COLOMBIA GOVT	6.0	9,300,000	8,117,319	216,732	2028/4/28		
小 計					338,028			
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド			
国 債 証 券	UK TREASURY	2.0	4,340	4,365	575,436	2020/7/22		
小 計					575,436			

銘			柄	当 期 末			
				利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
				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	千ポーランドズロチ	千円	
	国 債 証 券	POLAND GOVT	1.5	6,635	6,637	180,466	2020/4/25
		POLAND GOVT	5.25	3,850	3,951	107,435	2020/10/25
		POLAND GOVT	2.0	3,930	3,969	107,917	2021/4/25
小 計						395,820	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国 債 証 券	RUSSIA GOVT BOND	7.65	34,000	34,075	49,749	2030/4/10
小 計						49,749	
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	AUSTRALIAN GOVT	5.75	2,775	3,105	204,338	2022/7/15
	地 方 債 証 券	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	650	671	44,183	2021/4/8
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	1,270	1,343	88,378	2021/6/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	1,265	1,366	89,945	2021/7/15
小 計						426,845	
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	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	5,260	5,368	133,682	2021/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.882	8,180	8,362	208,232	2022/3/10
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,820	1,914	47,662	2025/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	3,175	3,326	82,819	2027/11/16
小 計						472,396	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国 債 証 券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	33,430	21,322	140,305	2041/2/28
		SOUTH AFRICA GOVT	8.75	35,400	28,445	187,170	2048/2/28
小 計						327,475	
合 計						9,722,602	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高	
種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
	百万円
直物為替先渡取引	
BARCLAYS BANK JAPAN	241
CITIBANK JAPAN	728
JPMORGAN CHASE BANK	490

〇投資信託財産の構成 (2020年3月16日現在)		
項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
公 社 債	9,722,602	93.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	666,949	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,389,551	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産 (9,912,177千円) の投資信託財産総額 (10,389,551千円) に対する比率は95.4%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1米ドル＝106.91円、1メキシコペソ＝4.90円、1ブラジルレアル＝22.08円、100コロンビアペソ＝2.67円、1イギリスポンド＝131.81円、1ポーランドズロチ＝27.19円、1ロシアルーブル＝1.46円、1オーストラリアドル＝65.80円、1マレーシアリンギット＝24.90円、1南アフリカランド＝6.58円です。

〇特定資産の価格等の調査 (2019年3月16日～2020年3月16日)
調査依頼を行った取引は2019年3月16日から2020年3月16日までの間で店頭デリバティブ取引55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。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月16日現在)		
項 目	当 期 末	円
(A) 資産	17,436,654,928	
コール・ローン等	461,501,674	
公社債 (評価額)	9,722,602,345	
未収入金	7,172,399,568	
未収利息	72,041,588	
前払費用	8,109,753	
(B) 負債	7,596,106,825	
未払金	7,568,310,225	
受入担保金	27,796,600	
(C) 純資産総額 (A－B)	9,840,548,103	
元本	8,952,006,578	
次期繰越損益金	888,541,525	
(D) 受益権総口数	8,952,006,578口	
1万口当たり基準価額 (C／D)	10,993円	

<注記事項>
(注) 元本の状況
期首元本額 8,000,234,176円
期中追加設定元本額 1,702,236,181円
期中一部解約元本額 750,463,779円
(注) 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) 8,952,006,578円

〇損益の状況 (2019年3月16日～2020年3月16日)		
項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	335,878,936	
受取利息	335,896,328	
その他収益金	94,619	
支払利息	△ 112,011	
(B) 有価証券売買損益	△ 740,968,392	
売買益	1,007,988,255	
売買損	△ 1,748,956,647	
(C) 先物取引等取引損益	△ 22,568,573	
取引益	105,349,994	
取引損	△ 127,918,567	
(D) 保管費用等	△ 3,843,661	
(E) 当期損益金 (A＋B＋C＋D)	△ 431,501,690	
(F) 前期繰越損益金	1,167,450,095	
(G) 追加信託差損益金	272,983,854	
(H) 解約差損益金	△ 120,390,734	
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	888,541,525	
次期繰越損益金 (I)	888,541,525	

(注) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益および (C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ダイワ中長期世界債券ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2020年5月14日）

（作成対象期間 2019年5月15日～2020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。		

◇TUZ0220620200514◇

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2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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

<2206>

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
	（分配落）	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	%	円	%	%	%	百万円
	10,234	0	2.3	10,228	2.3	98.1	—	24,512
2期末(2020年5月14日)	円	円	%	円	%	%	%	百万円
	11,056	0	8.0	11,151	9.0	98.0	—	19,101

（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として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、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。

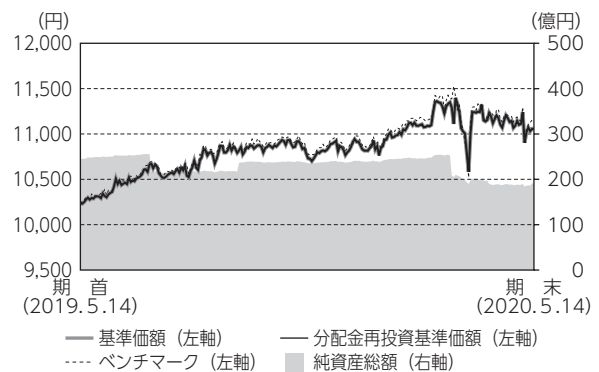
（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（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



*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

期首：10,234円

期末：11,056円（分配金0円）

騰落率：8.0%（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。

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）

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 (ベンチマーク)		
(期首)2019年5月14日	10,234	—	10,228	—	98.1	—
5月末	10,316	0.8	10,380	1.5	97.7	—
6月末	10,554	3.1	10,576	3.4	98.1	—
7月末	10,599	3.6	10,620	3.8	97.8	—
8月末	10,866	6.2	10,909	6.7	98.1	—
9月末	10,875	6.3	10,944	7.0	97.6	—
10月末	10,919	6.7	10,940	7.0	97.8	—
11月末	10,909	6.6	10,950	7.1	97.7	—
12月末	10,929	6.8	10,965	7.2	98.0	—
2020年1月末	11,120	8.7	11,135	8.9	97.3	—
2月末	11,301	10.4	11,406	11.5	98.2	—
3月末	11,323	10.6	11,320	10.7	98.0	—
4月末	11,111	8.6	11,142	8.9	96.9	—
(期末)2020年5月14日	11,056	8.0	11,151	9.0	98.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.5.15～2020.5.14)

■債券市況

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速懸念の高まりから、米国を中心に大きく低下しました。

■為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「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（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す。

ポートフォリオについて

(2019.5.15～2020.5.14)

■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。

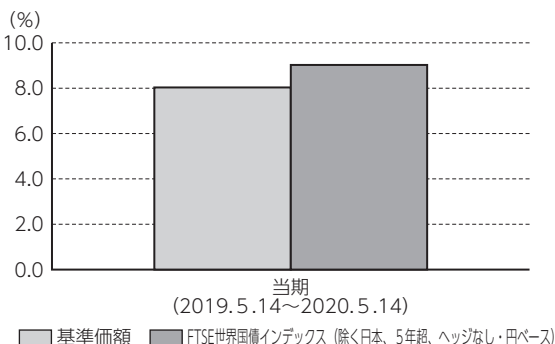
■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

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9.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.0%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	
	2019年5月15日 ～2020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)	1,056

(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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.5.15～2020.5.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32円	0.296%	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10,843円です。
(投 信 会 社)	(30)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	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	2	0.022	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	34	0.318	

(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

(2019年5月15日から2020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	3,501,509	3,808,708	10,187,898	11,268,464

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	23,782,381	17,095,992	19,007,324	19,007,324

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020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	19,007,324	99.3
コール・ローン等、その他	128,459	0.7
投資信託財産総額	19,135,783	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＝106.89円、1カナダ・ドル＝75.84円、1オーストラリア・ドル＝69.00円、1シンガポール・ドル＝75.32円、1イギリス・ポンド＝130.78円、1イスラエル・シェケル＝30.25円、1デンマーク・クローネ＝15.51円、1ノルウェー・クローネ＝10.52円、1スウェーデン・クローネ＝10.89円、1メキシコ・ペソ＝4.41円、1マレーシア・リンギット＝24.65円、1南アフリカ・ランド＝5.78円、1ポーランド・ズロチ＝25.33円、1ユーロ＝115.68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（18,957,823千円）の投資信託財産総額（19,505,578千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,135,783,312円
コール・ローン等	128,459,151
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	19,007,324,161
(B) 負債	34,192,445
未払信託報酬	33,271,514
その他未払費用	920,931
(C) 純資産総額(A－B)	19,101,590,867
元本	17,276,831,072
次期繰越損益金	1,824,759,795
(D) 受益権総口数	17,276,831,072口
1万口当り基準価額(C／D)	11,056円

*期首における元本額は23,951,919,444円、当作成期間中における追加設定元本額は3,616,179,307円、同解約元本額は10,291,267,679円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,056円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月15日 至2020年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 45,753円
受取利息	15,713
支払利息	△ 61,466
(B) 有価証券売買損益	1,320,340,375
売買益	1,988,497,599
売買損	△ 668,157,224
(C) 信託報酬等	△ 69,715,832
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,250,578,790
(E) 前期繰越損益金	334,055,828
(F) 追加信託差損益金	240,125,177
(配当等相当額)	(63,011,353)
(売買損益相当額)	(177,113,824)
(G) 合計(D＋E＋F)	1,824,759,795
次期繰越損益金(G)	1,824,759,795
追加信託差損益金	240,125,177
(配当等相当額)	(63,011,353)
(売買損益相当額)	(177,113,824)
分配準備積立金	1,584,680,371
繰越損益金	△ 45,753

(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	1,250,593,004
(c) 収益調整金	240,125,177
(d) 分配準備積立金	334,087,367
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,824,805,548
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,824,805,548
(h) 受益権総口数	17,276,831,072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。

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 2 期（決算日 2020 年 5 月 14 日）

（作成対象期間 2019 年 5 月 15 日～2020 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。

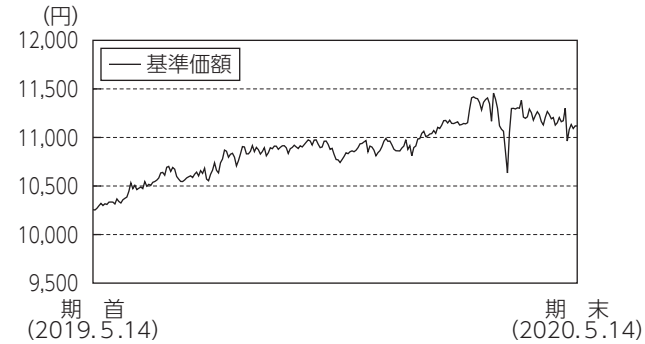
運 用 方 針	投資成果を FTSE 世界国債インデックス（除く日本、5 年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	外国の債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の 10% 以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、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 (%)	円	騰 落 率 (%)		
(期首) 2019 年 5 月 14 日	10,256	—	10,228	—	98.6	—
5 月末	10,340	0.8	10,380	1.5	98.2	—
6 月末	10,582	3.2	10,576	3.4	98.6	—
7 月末	10,630	3.6	10,620	3.8	98.3	—
8 月末	10,902	6.3	10,909	6.7	98.6	—
9 月末	10,914	6.4	10,944	7.0	98.1	—
10 月末	10,961	6.9	10,940	7.0	98.3	—
11 月末	10,954	6.8	10,950	7.1	98.1	—
12 月末	10,977	7.0	10,965	7.2	98.5	—
2020 年 1 月末	11,173	8.9	11,135	8.9	97.8	—
2 月末	11,358	10.7	11,406	11.5	98.7	—
3 月末	11,383	11.0	11,320	10.7	98.5	—
4 月末	11,172	8.9	11,142	8.9	97.4	—
(期末) 2020 年 5 月 14 日	11,118	8.4	11,151	9.0	98.5	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) FTSE 世界国債インデックス（除く日本、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 として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE 世界国債インデックス（除く日本、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：10,256 円 期末：11,118 円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の金利が低下（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

○ 債券市況

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019 年 9 月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし 2020 年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速懸念の高まりから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

○ 為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019 年 9 月以降は、米中通商交渉や英国の EU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020 年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆ 前作成期末における「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（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す。

◆ ポートフォリオについて

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 9.0% となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は 8.4% 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) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(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5月15日から2020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	26,566	57,595 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 833	千カナダ・ドル 2,120 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,534	千オーストラリア・ドル 3,406 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 170	千シンガポール・ドル 287 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,439	千イギリス・ポンド 7,810 (-)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シケル 2,383	千イスラエル・シケル (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 2,197	千デンマーク・クローネ 4,155 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 1,795 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,072	千スウェーデン・クローネ 2,262 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 4,200	千メキシコ・ペソ 12,699 (-)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 514	千マレーシア・リンギット 1,765 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 3,657	千南アフリカ・ランド 29,552 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 826	千ポーランド・ズロチ 1,496 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 702	千ユーロ 1,147 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 1,251	千ユーロ 2,294 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 1,784	千ユーロ 3,239 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 6,730	千ユーロ 12,814 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 5,605	千ユーロ 7,178 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 4,902	千ユーロ 8,386 (-)
国	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 5,086	千ユーロ 9,847 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 126	千ユーロ 520 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 829	千ユーロ 2,007 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 27,020	千ユーロ 47,435 (-)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年5月15日から2020年5月14日まで)

当		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2025/6/30	393,494	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	935,129
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	296,342	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2024/5/15	575,114
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2049/8/15	191,614	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	529,031
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2049/5/15	182,761	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2026/4/25	451,178
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	177,511	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2048/8/15	364,102
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2028/9/1	163,689	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/8/15	362,548
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2025/11/25	156,229	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2043/2/15	351,798
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	153,545	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	318,889
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/5/15	138,585	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15	309,933
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.75% 2040/7/4	129,701	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2042/2/15	294,407

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		未				
		評 価 額	組入比率	うち8B 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	
	外貨建金額	邦貨換算金額						
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 52,770	千アメリカ・ドル 66,067	千円 7,061,966	% 37.2	% —	% 37.2	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 3,155	千カナダ・ドル 4,095	310,603	1.6	—	1.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,280	千オーストラリア・ドル 6,353	438,392	2.3	—	2.3	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,020	千シンガポール・ドル 1,209	91,085	0.5	—	0.5	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 8,540	千イギリス・ポンド 13,533	1,769,960	9.3	—	9.3	—	—
イスラエル	千イスラエル・シェケル 1,750	千イスラエル・シェケル 2,383	72,086	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 5,250	千デンマーク・クローネ 7,670	118,964	0.6	—	0.6	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,000	千ノルウェー・クローネ 2,245	23,622	0.1	—	0.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,550	千スウェーデン・クローネ 5,415	58,969	0.3	—	0.2	0.1	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 28,500	千メキシコ・ペソ 31,769	140,104	0.7	—	0.7	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,680	千マレーシア・リンギット 4,094	100,931	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,500	千ポーランド・ズロチ 2,936	74,377	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,270	千ユーロ 1,469	170,039	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,820	千ユーロ 3,684	426,183	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,790	千ユーロ 5,681	657,264	3.5	—	3.5	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 13,790	千ユーロ 19,134	2,213,437	11.6	—	11.6	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 9,760	千ユーロ 12,766	1,476,817	7.8	—	7.8	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 9,450	千ユーロ 11,607	1,342,702	7.1	—	6.6	0.5	—
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 13,560	千ユーロ 14,900	1,723,659	9.1	—	9.1	—	—
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 880	千ユーロ 1,023	118,404	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,090	千ユーロ 2,888	334,160	1.8	—	1.8	—	—
ユーロ (小計)	58,410	73,155	8,462,669	44.5	—	44.1	0.5	—
合 計	—	—	18,723,732	98.5	—	98.0	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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.5000	千アメリカ・ドル 2,330	千アメリカ・ドル 3,262	千円 348,712	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	300	464	49,658	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	950	1,419	151,706	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,450	2,073	221,636	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.6250	400	654	69,942	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	300	445	47,594	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,800	2,461	263,123	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,000	1,367	146,188	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	3,000	4,424	472,885	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	400	591	63,228	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.3750	1,200	1,714	183,282	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	800	870	93,087	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	450	611	65,337	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	1,980	2,117	226,306	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	2,300	2,885	308,422	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	1,200	1,507	161,085	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	400	480	51,393	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	4,800	5,271	563,496	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,740	3,095	330,859	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,860	2,567	274,488	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	800	902	96,434	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,300	1,721	184,008	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	3,100	3,478	371,817	2025/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	920	1,091	116,684	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,640	2,281	243,885	2048/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,350	1,635	174,773	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.3750	980	1,456	155,695	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,050	1,193	127,561	2025/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	1,150	1,292	138,191	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	1,150	1,349	144,251	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,050	1,467	156,811	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	2,260	2,531	270,540	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	800	1,095	117,083	2049/05/15
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	900	1,039	111,118	2029/05/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	800	880	94,156	2026/05/31	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	800	870	93,007	2026/07/31	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	1,050	1,145	122,466	2029/08/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,130	1,377	147,188	2049/08/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	880	971	103,851	2029/11/15	
通 小	銘 柄 数	39銘柄					
貨 計	金 額			52,770	66,067	7,061,966	
カナダ	Canada Government International Bond	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 170	千カナダ・ドル 268	20,363	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	300	488	37,033	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	200	329	24,984	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	230	358	27,217	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	365	558	42,319	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	350	383	29,060	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	270	288	21,853	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	450	467	35,479	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	290	325	24,677	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	170	211	16,026	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	360	416	31,585	2029/06/01
通 小	銘 柄 数	11銘柄					
貨 計	金 額			3,155	4,095	310,603	
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 400	千オーストラリア・ドル 511	35,289	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	450	541	37,353	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	460	647	44,711	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	670	816	56,342	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	380	452	31,233	2035/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	250	316	21,850	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,040	1,157	79,834	2028/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	200	250	17,318	2047/03/21

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	2.7500	千オーストラリア・ドル 800	千オーストラリア・ドル 933	千円 64,377	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	550	630	43,526	2030/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	80	94	6,554	2041/05/21
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		5,280	6,353	438,392	
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 130	9,829	2042/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750	100	129	9,735	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	150	177	13,344	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	80	107	8,077	2046/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	250	272	20,534	2026/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	120	139	10,529	2036/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.6250	220	252	19,034	2028/05/01
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		1,020	1,209	91,085	
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 553	72,367	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	400	436	57,067	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	200	285	37,301	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	400	433	56,709	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	300	338	44,210	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	350	552	72,248	2071/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	410	535	69,984	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	650	692	90,525	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	730	1,148	150,230	2036/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	360	628	82,240	2038/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	570	1,261	165,026	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	200	262	34,279	2027/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	880	1,607	210,182	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	300	503	65,803	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	100	156	20,461	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	50	113	14,888	2060/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	150	256	33,609	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	700	1,363	178,340	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	130	205	26,892	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	410	952	124,542	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	750	1,246	163,046	2045/01/22
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄		8,540	13,533	1,769,960	
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	6.2500	千イスラエル・シケル 550	千イスラエル・シケル 750	22,691	2026/10/30
		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	5.5000	450	786	23,792	2042/01/31
		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	2.2500	750	846	25,602	2028/09/28
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		1,750	2,383	72,086	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 2,450	千デンマーク・クローネ 4,618	71,626	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	1,000	1,127	17,481	2025/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,800	1,924	29,856	2027/11/15
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		5,250	7,670	118,964	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ノルウェー・クローネ 500	千ノルウェー・クローネ 541	5,695	2026/02/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	200	221	2,331	2027/02/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,300	1,482	15,595	2028/04/26
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		2,000	2,245	23,622	
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 850	千スウェーデン・クローネ 1,341	14,605	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,300	1,485	16,172	2025/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,000	1,082	11,785	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	900	967	10,531	2028/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	500	539	5,874	2029/11/12
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		4,550	5,415	58,969	

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		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	% 3.0000	千ユーロ 400	千ユーロ 551	千円 63,748	2034/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			4,790	5,681	657,264		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	1,040	1,565	181,127	2029/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	2,000	3,398	393,124	2032/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	500	1,009	116,805	2055/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	1,400	2,302	266,312	2038/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	320	578	66,863	2041/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	500	1,062	122,953	2060/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,900	2,325	269,034	2027/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	650	680	78,763	2025/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,200	1,292	149,506	2025/11/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	530	615	71,229	2031/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	500	525	60,772	2026/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	450	515	59,643	2036/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	370	512	59,320	2066/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	520	538	62,254	2026/11/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	150	163	18,869	2027/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	550	741	85,770	2048/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	180	205	23,781	2034/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	680	731	84,632	2028/11/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	350	368	42,673	2029/05/25	
	国小計	銘 柄 数 金 額	19銘柄			13,790	19,134	2,213,437	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	800	1,400	162,021	2034/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	300	566	65,549	2039/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	550	1,120	129,648	2040/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	700	1,249	144,578	2042/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	520	864	100,055	2044/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	700	765	88,540	2025/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,200	1,286	148,834	2026/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	650	692	80,072	2027/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	500	543	62,844	2027/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	590	821	94,989	2048/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	1,600	1,717	198,699	2028/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	－	950	1,000	115,730	2029/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	－	700	736	85,251	2030/02/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			9,760	12,766	1,476,817		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	700	750	86,827	2025/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	500	558	64,641	2030/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	900	989	114,413	2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	60	93	10,848	2066/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	1,000	1,061	122,845	2026/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3500	450	527	60,996	2033/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	800	1,022	118,302	2048/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	1,000	1,069	123,712	2029/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	950	929	107,476	2030/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	500	782	90,542	2032/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	600	880	101,854	2037/01/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	400	657	76,070	2040/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	140	227	26,347	2041/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.6500	400	493	57,040	2025/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	750	1,031	119,318	2028/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	300	531	61,464	2044/10/31	
	国小計	銘 柄 数 金 額	16銘柄			9,450	11,607	1,342,702	
	ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	350	391	45,307	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	900	873	101,095	2032/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	700	724	83,826	2025/12/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	1,300	1,314	152,008	2026/06/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,650	1,660	192,059	2036/09/01	

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 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	250	252	29,161	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	600	625	72,382	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2000	1,420	1,480	171,243	2027/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	600	694	80,391	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	300	325	37,633	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	1,200	1,210	140,086	2025/05/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	100	123	14,321	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	370	408	47,269	2029/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	6.0000	280	391	45,316	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	550	767	88,822	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	1,190	1,471	170,218	2028/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	500	689	79,764	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	1,300	1,493	172,750	2030/03/01
国小計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		13,560	14,900	1,723,659	
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.8750	250	267	30,958	2025/09/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	100	105	12,192	2026/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.3750	60	77	9,006	2047/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	190	200	23,250	2027/09/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	150	172	19,947	2034/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	130	199	23,049	2042/07/04
国小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		880	1,023	118,404	
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.5000	70	92	10,662	2047/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.5000	370	390	45,223	2027/04/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	200	215	24,919	2028/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.5000	200	211	24,515	2029/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	150	168	19,437	2051/03/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	50	83	9,702	2037/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	350	458	53,056	2026/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	290	667	77,202	2062/01/26
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	150	254	29,481	2044/06/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	260	345	39,958	2034/05/23
国小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		2,090	2,888	334,160	
通 貨 計	銘 柄 数 金 額	113銘柄		58,410	73,155	8,462,669	
合 計	銘 柄 数 金 額	237銘柄				18,723,732	

（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

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,723,732	96.0
コール・ローン等、その他	781,845	4.0
投資信託財産総額	19,505,578	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=106.89円、1 カナダ・ドル=75.84円、1 オーストラリア・ドル=69.00円、1 シンガポール・ドル=75.32円、1 イギリス・ポンド=130.78円、1 イスラエル・シェケル=30.25円、1 デンマーク・クローネ=15.51円、1 ノルウェー・クローネ=10.52円、1 スウェーデン・クローネ=10.89円、1 メキシコ・ペソ=4.41円、1 マレーシア・リンギット=24.65円、1 南アフリカ・ランド=5.78円、1 ポーランド・ズロチ=25.33円、1 ユーロ=115.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（18,957,823千円）の投資信託財産総額（19,505,578千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,567,008,510円
コール・ローン等	629,633,764
公社債(評価額)	18,723,732,948
未収入金	61,430,497
未収利息	139,435,683
前払費用	12,775,618
(B) 負債	559,467,355
未払金	559,466,971
その他未払費用	384
(C) 純資産総額(A - B)	19,007,541,155
元本	17,095,992,230
次期繰越損益金	1,911,548,925
(D) 受益権総口数	17,095,992,230口
1 万口当り基準価額(C / D)	11,118円

* 期首における元本額は23,782,381,351円、当作成期間中における追加設定元本額は3,501,509,246円、同解約元本額は10,187,898,367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）17,095,992,230円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,118円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月15日 至2020年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	512,706,278円
受取利息	513,179,848
支払利息	△ 473,570
(B) 有価証券売買損益	1,567,676,852
売買益	2,734,044,797
売買損	△1,166,367,945
(C) その他費用	△ 3,201,702
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,077,181,428
(E) 前期繰越損益金	607,733,855
(F) 解約差損益金	△1,080,565,849
(G) 追加信託差損益金	307,199,491
(H) 合計(D + E + F + G)	1,911,548,925
次期繰越損益金(H)	1,911,548,925

(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2019年5月31日の決算時のものです。

（注）2020年6月15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
2019年5月31日現在

資産		
投資資産の評価額（簿価 ¥31,377,840,964）	¥	30,741,681,557
外国通貨の評価額（簿価 ¥22,259,745）		21,783,823
外国為替先渡契約による評価益		199,271,730
OTCスワップ契約の評価益		121,323,196
OTCスワップ契約の支払プレミアム		34,642,652
未収：		
受益証券の発行		210,000,000
利息		320,906,252
カウンターパーティへの預託金		394,779,094
変動証拠金未収		90,219,337
その他資産		145,985
資産合計		32,134,753,626
負債		
外国為替先渡契約による評価損		142,823,918
OTCスワップ契約の評価損		8,577,626
OTCスワップ契約の受取プレミアム		71,779,573
中央清算スワップ契約の支払変動証拠金		49,018,728
カウンターパーティからの預託金		29,315,249
未払：		
購入済みの投資		32,930,348
運用会社報酬		35,639,049
保管会社報酬		10,631,716
専門家報酬		6,598,335
会計および管理会社報酬		4,561,358
名義書換代理人報酬		963,477
受託会社報酬		767,670
登録料		50,700
負債合計		393,657,747
純資産	¥	31,741,095,879
純資産		
Class A	¥	31,741,095,879
発行済み受益証券		
Class A		3,021,994
受益証券1口当り純資産額		
Class A	¥	10,503

損益計算書
自2018年6月1日 至2019年5月31日

投資収益		
受取利息（源泉徴収 ¥2,947,624控除後）	¥	925,938,329
投資収益合計		925,938,329
費用		
運用会社報酬		84,094,310
保管会社報酬		46,052,206
会計および管理会社報酬		17,444,846
専門家報酬		6,810,028
名義書換代理人報酬		3,506,216
受託会社報酬		2,744,892
その他費用		1,239,266
費用合計		161,891,764
投資純利益		764,046,565
実現利益（損失）および評価益（損）：		
実現利益（損失）：		
証券投資		(115,982,998)
先物取引		599,194,672
スワップ契約		254,167,347
外国為替取引および外国為替先渡契約		1,464,211
純実現利益		738,843,232
評価益（損）の純変動：		
証券投資		128,383,748
スワップ契約		(216,001,367)
先物取引		34,821,485
外国為替換算および外国為替先渡契約		74,040,847
評価益の純変動		21,244,713
純実現損益および評価損益の純変動		760,087,945
運用の結果生じた純資産の純増額	¥	1,524,134,510

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 (95.3%)				Province of Quebec Canada	
		アルゼンチン (1.1%)		USD	125,000	7.14% due 2026/2/27	16,955,634
		国債 (1.1%)				国債合計	172,255,910
		Argentine Republic Government International Bond				カナダ合計 (簿価 ¥290,373,559)	289,037,611
CHF	1,270,000	3.38% due 2020/10/12	¥ 118,221,912			ケイマン諸島 (10.0%)	
EUR	1,700,000	3.38% due 2038/12/31 (a)	105,536,422			資産担保証券 (10.0%)	
EUR	300,000	5.00% due 2027/1/15	24,304,581			Atlas Senior Loan Fund V, Ltd., Series 2014-1A, Class AR2	
EUR	370,000	5.25% due 2028/1/15	29,657,807	USD	6,250,000	3.86% due 2029/7/16 (a),(b),(c)	677,730,566
EUR	963,273	7.82% due 2033/12/31	88,771,191			Benefit Street Partners CLO XII, Ltd., Series 2017-12A, Class A1	
		国債合計	366,491,913	USD	250,000	3.85% due 2030/10/15 (a),(b),(c)	27,145,438
		アルゼンチン合計 (簿価 ¥480,930,406)	366,491,913			Brookside Mill CLO, Ltd., Series 2013-1A, Class BR	
		オーストラリア (0.2%)		USD	500,000	3.94% due 2028/1/17 (a),(b),(c)	53,750,758
		社債 (0.2%)				Canyon Capital CLO, Ltd., Series 2015-1A, Class AS	
		BHP Billiton Finance, Ltd.		USD	2,000,000	3.85% due 2029/4/15 (a),(b),(c)	216,787,529
EUR	310,000	5.63% due 2029/10/22 (a),(b)	44,258,341			Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
		Telstra Corp., Ltd.		USD	1,500,000	3.56% due 2031/4/17 (a),(b),(c)	160,870,167
EUR	200,000	1.38% due 2029/3/26 (b)	25,120,734			Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1	
		社債合計	69,379,075	USD	500,000	3.78% due 2030/1/15 (a),(b),(c)	54,233,363
		オーストラリア合計 (簿価 ¥66,202,770)	69,379,075			Catamaran CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR	
		オーストラリア (0.5%)		USD	500,000	3.85% due 2030/4/22 (a),(b),(c)	54,187,501
		国債 (0.5%)				CIFC Funding, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
		Republic of Austria Government International Bond		USD	250,000	3.56% due 2031/4/24 (a),(b),(c)	26,793,242
CAD	1,355,000	5.00% due 2024/12/20 (c)	125,028,942			CIFC Funding, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
CAD	180,000	5.38% due 2034/12/1 (c)	19,834,794	USD	1,000,000	3.63% due 2031/4/20 (a),(b),(c)	107,595,565
		国債合計	144,863,736			Greenwood Park CLO, Ltd., Series 2018-1A, Class A2	
		オーストラリア合計 (簿価 ¥157,613,711)	144,863,736	USD	1,000,000	3.61% due 2031/4/15 (a),(b),(c)	107,298,992
		ベルギー (0.7%)				ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
		社債 (0.2%)		USD	250,000	3.61% due 2031/4/25 (a),(b),(c)	26,781,294
		Ageas		USD	250,000	ICG US CLO, Ltd., Series 2017-2A, Class A1	
EUR	600,000	3.25% due 2049/7/2 (a),(b)	71,729,438			3.87% due 2029/10/23 (a),(b),(c)	27,088,941
		社債合計	71,729,438			Jamestown CLO XII, Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
		国債 (0.5%)		USD	500,000	3.89% due 2032/4/20 (a),(b),(c)	54,287,499
		Kingdom of Belgium Government International Bond				KKR CLO, Ltd., Series 18, Class A	
GBP	700,000	5.70% due 2032/5/28	140,187,530	USD	1,000,000	3.87% due 2030/7/18 (a),(b),(c)	108,596,648
		国債合計	140,187,530			MidOcean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R	
		ベルギー合計 (簿価 ¥208,909,936)	211,916,968	USD	1,000,000	3.71% due 2031/4/21 (a),(b),(c)	107,620,179
		バミューダ (0.1%)				MidOcean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1	
		資産担保証券 (0.1%)		USD	300,000	3.74% due 2031/7/20 (a),(b),(c)	32,392,950
		Bellemeade Re, Ltd., Series 2018-2A, Class M1A				Mountain View CLO LLC, Series 2017-2A, Class A	
USD	220,290	3.38% due 2028/8/25 (a),(b),(c)	23,942,643	USD	750,000	3.81% due 2031/1/16 (a),(b),(c)	81,090,459
		資産担保証券合計	23,942,643			OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
		バミューダ合計 (簿価 ¥24,334,280)	23,942,643	USD	500,000	3.84% due 2030/10/22 (a),(b),(c)	54,151,807
		ブラジル (1.5%)				OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
		社債 (0.7%)		USD	750,000	3.83% due 2030/10/30 (a),(b),(c)	81,349,817
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
USD	2,070,000	5.33% due 2028/2/15	231,492,753	USD	500,000	3.72% due 2031/1/17 (a),(b),(c)	53,962,496
		社債合計	231,492,753			Palmer Square CLO, Ltd., Series 2015-1A, Class A1R	
		国債 (0.8%)		USD	1,750,000	3.82% due 2029/5/21 (a),(b),(c)	190,003,986
		Brazilian Government International Bond				Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
EUR	1,915,000	2.88% due 2021/4/1	241,706,198	USD	250,000	3.84% due 2030/10/17 (a),(b),(c)	26,960,773
		国債合計	241,706,198			Silver Creek CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class AR	
		ブラジル合計 (簿価 ¥480,034,806)	473,198,951	USD	1,250,000	3.83% due 2030/7/20 (a),(b),(c)	135,111,257
		ブルガリア (0.4%)				SOUND POINT CLO XII, Ltd., Series 2016-2A, Class AR	
		国債 (0.4%)		USD	500,000	3.88% due 2028/10/20 (a),(b),(c)	54,299,985
		Bulgaria Government International Bond				SOUND POINT CLO XVII, Series 2017-3A, Class A1B	
EUR	815,000	3.13% due 2035/3/26	116,454,425	USD	250,000	3.81% due 2030/10/20 (a),(b),(c)	26,933,106
		国債合計	116,454,425			Telos CLO, Series 2013-3A, Class AR	
		ブルガリア合計 (簿価 ¥113,888,727)	116,454,425	USD	1,000,000	3.89% due 2026/7/17 (a),(b),(c)	108,581,784
		カナダ (0.9%)				Venture XXIV CLO, Ltd., Series 2016-24A, Class A1D	
		社債 (0.4%)		USD	500,000	4.01% due 2028/10/20 (a),(b),(c)	54,312,672
		Bausch Health Cos, Inc.				Wellfleet CLO, Ltd., Series 2017-1A, Class A1	
USD	30,000	5.75% due 2027/8/15 (b),(c)	3,287,787	USD	1,000,000	3.91% due 2029/4/20 (a),(b),(c)	108,542,447
USD	60,000	7.25% due 2029/5/30 (b),(c)	6,481,927			Wellfleet CLO, Ltd., Series 2017-2A, Class A1	
		Bombardier, Inc.		USD	500,000	3.84% due 2029/10/20 (a),(b),(c)	54,188,799
USD	545,000	7.50% due 2024/12/1 (b),(c)	58,137,840			York CLO-2, Ltd., Series 2015-1A, Class AR	
USD	60,000	7.88% due 2027/4/15 (b),(c)	6,249,848	USD	1,250,000	3.74% due 2031/1/22 (a),(b),(c)	134,846,443
		Cenovus Energy, Inc.				Zais CLO 6, Ltd., Series 2017-1A, Class A1	
USD	300,000	4.25% due 2027/4/15 (b)	32,471,121	USD	1,500,000	3.97% due 2029/7/15 (a),(b),(c)	162,885,379
		Nutrien, Ltd.				資産担保証券合計	3,170,381,842
USD	90,000	4.20% due 2029/4/1 (b)	10,153,178			ケイマン諸島合計 (簿価 ¥3,265,802,100)	3,170,381,842
		社債合計	116,781,701			チリ (0.2%)	
		国債 (0.5%)				国債 (0.2%)	
		City of Montreal Canada				Chile Government International Bond	
CAD	450,000	3.15% due 2028/9/1	38,211,668	EUR	300,000	1.63% due 2025/1/30	38,867,003
		City of Toronto Canada		EUR	160,000	1.75% due 2026/1/20	20,889,356
CAD	550,000	2.40% due 2027/6/7	44,312,998			国債合計	59,756,359
		Hydro-Quebec				チリ合計 (簿価 ¥61,267,761)	59,756,359
CAD	200,000	6.00% due 2040/2/15	24,662,803				
USD	385,000	8.40% due 2022/1/15	48,112,807				

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
		中国 (0.1%)				ギリシャ (2.5%)	
		社債 (0.1%)				国債 (2.5%)	
		Bank of China, Ltd.				Hellenic Republic Government Bond	
CNH	2,000,000	3.30% due 2022/4/17	31,195,257	EUR	24,000	3.00% due 2023/2/24 (a)	3,079,100
		社債合計	31,195,257	EUR	20,000	3.00% due 2024/2/24 (a)	2,576,828
		中国合計 (簿価 ¥33,009,751)	31,195,257	EUR	127,000	3.00% due 2025/2/24 (a)	16,302,576
		コロンビア (0.6%)		EUR	16,000	3.00% due 2027/2/24 (a)	2,032,854
		国債 (0.6%)		EUR	16,000	3.00% due 2033/2/24 (a)	1,973,743
		Colombia Government International Bond		EUR	83,000	3.00% due 2038/2/24 (a)	9,935,667
EUR	1,200,000	3.88% due 2026/3/22 (b)	169,947,384	EUR	1,355,000	3.38% due 2025/2/15 (c)	175,060,091
USD	61,000	8.38% due 2027/2/15	7,473,837	EUR	800,000	3.88% due 2029/3/12 (c)	104,600,004
		国債合計	177,421,221	EUR	2,935,000	3.90% due 2033/1/30	375,900,908
		コロンビア合計 (簿価 ¥168,730,286)	177,421,221	EUR	500,000	4.00% due 2037/1/30	63,423,062
		キプロス (1.6%)				Hellenic Republic Government International Bond	
		国債 (1.6%)		EUR	200,000	5.20% due 2034/7/17	27,534,544
		Cyprus Government International Bond				国債合計	782,419,377
EUR	1,000,000	2.38% due 2028/9/25	133,555,171			ギリシャ合計 (簿価 ¥734,909,449)	782,419,377
EUR	600,000	3.75% due 2023/7/26	82,973,283			ガーンジー (0.1%)	
EUR	2,065,000	4.25% due 2025/11/4	306,212,612			国債 (0.1%)	
		国債合計	522,741,066			States of Guernsey Bond	
		キプロス合計 (簿価 ¥501,088,268)	522,741,066	GBP	100,000	3.38% due 2046/12/12	16,423,530
		デンマーク (0.5%)				国債合計	16,423,530
		社債 (0.2%)				ガーンジー合計 (簿価 ¥16,791,737)	16,423,530
		Danske Bank A/S				香港 (0.6%)	
EUR	600,000	2.50% due 2029/6/21 (a),(b)	73,560,485			社債 (0.6%)	
		社債合計	73,560,485			CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	
		国債 (0.3%)		EUR	800,000	1.75% due 2022/6/14	98,563,737
		Denmark Government Bond				Hong Kong Sukuk 2017, Ltd.	
DKK	1,900,000	1.50% due 2023/11/15 (e)	33,644,708	USD	700,000	3.13% due 2027/2/28	77,965,101
DKK	1,000,000	1.75% due 2025/11/15 (e)	18,532,401			社債合計	176,528,838
DKK	1,210,000	4.50% due 2039/11/15 (e)	36,332,027			香港合計 (簿価 ¥181,712,465)	176,528,838
		国債合計	88,509,136			ハンガリー (0.8%)	
		デンマーク合計 (簿価 ¥161,211,925)	162,069,621			国債 (0.8%)	
		エジプト (0.1%)				Hungary Government International Bond	
		国債 (0.1%)		USD	2,100,000	5.38% due 2023/2/21	247,375,820
		Egypt Government International Bond				国債合計	247,375,820
USD	285,000	5.58% due 2023/2/21	30,656,096			ハンガリー合計 (簿価 ¥256,897,949)	247,375,820
		国債合計	30,656,096			アイスランド (0.0%)	
		エジプト合計 (簿価 ¥30,636,074)	30,656,096			国債 (0.0%)	
		フランス (2.0%)				Iceland Government International Bond	
		社債 (1.4%)		EUR	100,000	0.50% due 2022/12/20	12,301,447
		AXA S.A.				国債合計	12,301,447
EUR	500,000	3.25% due 2049/5/28 (a),(b)	62,834,019			アイスランド合計 (簿価 ¥13,115,022)	12,301,447
		BNP Paribas S.A.				インドネシア (1.7%)	
USD	750,000	3.38% due 2025/1/9 (c)	80,921,748			社債 (0.0%)	
		Credit Agricole Assurances S.A.				Perusahaan Listrik Negara PT	
EUR	300,000	4.50% (a),(b),(d)	38,182,438	EUR	100,000	2.88% due 2025/10/25	12,837,315
		Loxam SAS				社債合計	12,837,315
EUR	100,000	2.88% due 2026/4/15 (b)	12,039,769			国債 (1.7%)	
EUR	550,000	4.50% due 2027/4/15 (b)	66,258,657			Indonesia Government International Bond	
		RCI Banque S.A.		EUR	350,000	2.15% due 2024/7/18	44,421,170
EUR	600,000	0.75% due 2023/4/10 (b)	72,691,458	EUR	1,245,000	2.88% due 2021/7/8	158,722,232
		Societe Generale S.A.		EUR	2,135,000	3.38% due 2025/7/30	289,312,590
USD	1,100,000	3.88% due 2024/3/28 (c)	121,134,267	EUR	400,000	3.75% due 2028/6/14	55,946,512
		社債合計	454,062,356			国債合計	548,402,504
		国債 (0.6%)				インドネシア合計 (簿価 ¥542,754,229)	561,239,819
		SNCF Reseau				アイルランド (1.9%)	
CAD	600,000	4.70% due 2035/6/1	59,835,673			資産担保証券 (1.5%)	
		SNCF Reseau		EUR	500,000	Arbour CLO III DAC, Series 3X, Class B1R	
GBP	600,000	5.25% due 2028/12/7	108,650,407			1.92% due 2029/3/15	60,500,215
		国債合計	168,486,080	EUR	1,500,000	Bosphorus CLO IV DAC, Series 4X, Class A	
		フランス合計 (簿価 ¥625,282,628)	622,548,436			0.82% due 2030/12/15	181,231,737
		ドイツ (1.5%)		EUR	1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2	
		社債 (1.3%)				1.15% due 2031/1/27 (b),(c)	121,171,087
		Deutsche Bank AG		EUR	1,000,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC, Series 2017-6A, Class A2	
EUR	800,000	1.63% due 2021/2/12	96,978,374			1.15% due 2032/1/20	121,193,821
USD	490,000	3.95% due 2023/2/27	52,491,983			資産担保証券合計	484,096,860
USD	515,000	4.25% due 2021/2/4	56,116,463			社債 (0.4%)	
		Talanx AG				eircom Finance DAC	
EUR	100,000	2.25% due 2047/12/5 (a),(b)	11,810,686	EUR	400,000	3.50% due 2026/5/15 (b)	48,326,043
		Volkswagen Financial Services AG				Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	
EUR	1,500,000	1.50% due 2024/10/1	184,204,474	USD	580,000	3.20% due 2026/9/23 (b)	62,148,523
		社債合計	401,601,980			社債合計	110,474,566
		国債 (0.2%)				アイルランド合計 (簿価 ¥643,832,247)	594,571,426
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe				イスラエル (0.4%)	
EUR	145,000	0.25% due 2028/8/15	18,357,829			社債 (0.3%)	
EUR	100,000	0.50% due 2026/2/15	12,898,875	USD	335,000	Israel Electric Corp., Ltd.	
EUR	195,000	4.00% due 2037/1/4	39,363,105			4.25% due 2028/8/14 (c)	37,506,723
		国債合計	70,619,809	USD	500,000	Israel Electric Corp., Ltd.	
		ドイツ合計 (簿価 ¥474,754,052)	472,221,789			7.75% due 2027/12/15	68,712,230
						社債合計	106,218,953

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
		国債 (0.1%)	
		Israel Government International Bond	
EUR	250,000	1.50% due 2027/1/18	32,263,157
		国債合計	32,263,157
		イスラエル合計 (簿価 ¥131,959,140)	138,482,110
		イタリア (5.9%)	
		社債 (0.7%)	
		Assicurazioni Generali SpA	
EUR	450,000	5.50% due 2047/10/27 (a),(b)	59,400,090
		Intesa Sanpaolo SpA	
USD	800,000	3.38% due 2023/1/12 (c)	84,819,239
		Wind Tre SpA	
EUR	510,000	3.13% due 2025/1/20 (b)	60,390,487
		社債合計	204,609,816
		国債 (5.2%)	
		Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa	
EUR	100,000	1.38% due 2022/7/20	11,828,169
		Cassa Depositi e Prestiti SpA	
EUR	200,000	2.13% due 2026/3/21	23,870,273
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
EUR	1,000,000	3.00% due 2029/8/1	124,892,974
EUR	2,790,000	4.50% due 2026/3/1 (c)	386,590,684
EUR	1,095,000	4.75% due 2028/9/1 (c)	158,217,139
		Italy Certificati di Credito del Tesoro	
EUR	900,000	0.32% due 2025/9/15 (a)	97,468,773
		Republic of Italy Government International Bond	
EUR	2,735,000	5.13% due 2024/7/31	379,612,346
GBP	100,000	5.25% due 2034/12/7	15,428,371
USD	400,000	5.38% due 2033/6/15	47,436,654
GBP	2,568,000	6.00% due 2028/8/4	410,596,371
		国債合計	1,655,941,754
		イタリア合計 (簿価 ¥2,041,691,731)	1,860,551,570
		カザフスタン (0.3%)	
		国債 (0.3%)	
		Kazakhstan Government International Bond	
EUR	200,000	1.55% due 2023/11/9	25,083,760
EUR	455,000	2.38% due 2028/11/9	57,734,419
		国債合計	82,818,179
		カザフスタン合計 (簿価 ¥84,310,954)	82,818,179
		リトアニア (0.4%)	
		国債 (0.4%)	
		Lithuania Government International Bond	
USD	1,000,000	6.63% due 2022/2/1	119,269,635
		国債合計	119,269,635
		リトアニア合計 (簿価 ¥121,431,191)	119,269,635
		ルクセンブルク (1.2%)	
		社債 (1.2%)	
		Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l.	
EUR	300,000	2.00% due 2024/2/15 (b)	37,465,133
		Dana Financing Luxembourg S.a.r.l.	
USD	425,000	6.50% due 2026/6/1 (b),(c)	47,644,066
		Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	
CHF	400,000	1.45% due 2023/3/6	43,318,168
CHF	1,000,000	2.25% due 2022/7/19	111,613,819
GBP	200,000	4.25% due 2024/4/6	28,657,323
		Medtronic Global Holdings S.C.A.	
EUR	200,000	1.63% due 2031/3/7 (b)	25,374,282
EUR	200,000	2.25% due 2039/3/7 (b)	26,462,132
		Rossini S.a.r.l.	
EUR	255,000	6.75% due 2025/10/30 (b)	32,738,854
		Swissport Financing S.a.r.l.	
EUR	200,000	6.75% due 2021/12/15 (b)	24,924,028
		社債合計	378,197,805
		ルクセンブルク合計 (簿価 ¥384,789,111)	378,197,805
		マレーシア (0.5%)	
		国債 (0.5%)	
		Malaysia Government Bond	
MYR	118,000	3.62% due 2021/11/30	3,073,152
MYR	6,040,000	4.05% due 2021/9/30	158,804,047
		国債合計	161,877,199
		マレーシア合計 (簿価 ¥157,898,233)	161,877,199
		メキシコ (1.9%)	
		社債 (0.8%)	
		Petroleos Mexicanos	
EUR	800,000	3.63% due 2025/11/24	93,267,255
EUR	980,000	3.75% due 2024/2/21	120,476,640
EUR	400,000	4.88% due 2028/2/21	48,408,414
		社債合計	262,152,309
		国債 (1.1%)	
		Mexico Government International Bond	
EUR	400,000	1.38% due 2025/1/15	48,637,618

	額面	銘柄名	評価額
EUR	500,000	1.75% due 2028/4/17	60,192,796
EUR	785,000	2.75% due 2023/4/22	102,376,331
EUR	100,000	2.88% due 2039/4/8	12,099,054
EUR	400,000	4.00% due 2015/3/15	46,636,725
GBP	300,000	5.63% due 2014/3/19	41,671,013
USD	200,000	5.75% due 2010/10/12	22,339,523
		国債合計	333,953,060
		メキシコ合計 (簿価 ¥636,335,799)	596,105,369
		多国籍企業 (0.1%)	
		社債 (0.1%)	
		JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	
USD	220,000	6.50% due 2029/4/15 (b),(c)	25,080,825
		社債合計	25,080,825
		多国籍企業合計 (簿価 ¥24,463,999)	25,080,825
		オランダ (3.1%)	
		資産担保証券 (0.3%)	
		North Westerly CLO 2013 BV, Series IV-A, Class A2R	
EUR	728,558	1.25% due 2026/1/15 (b),(c)	88,217,684
		資産担保証券合計	88,217,684
		社債 (2.8%)	
		ABN AMRO Bank NV	
USD	400,000	4.75% due 2025/7/28 (c)	45,626,167
		Bayer Capital Corp. BV	
EUR	800,000	1.50% due 2026/6/26 (b)	97,831,793
		BNG Bank NV	
NZD	1,000,000	0.50% due 2021/3/3	68,873,740
ZAR	6,000,000	0.50% due 2021/5/12	38,388,493
ZAR	14,000,000	0.50% due 2021/6/22	89,327,667
ZAR	5,000,000	0.50% due 2022/6/7	29,452,296
CAD	500,000	5.15% due 2025/3/7	46,792,297
		Diamond BC BV	
EUR	500,000	5.63% due 2025/8/15 (b)	44,766,501
		Energizer Gamma Acquisition BV	
EUR	175,000	4.63% due 2026/7/15 (b)	21,573,691
		ING Bank NV	
USD	305,000	5.80% due 2023/9/25 (c)	36,080,172
		LyondellBasell Industries NV	
USD	500,000	4.63% due 2025/2/26 (b)	50,749,447
		Mylan NV	
EUR	350,000	3.13% due 2028/11/22 (b)	42,358,590
		NN Group NV	
EUR	400,000	4.63% due 2048/1/13 (a),(b)	52,612,593
		Volkswagen International Finance NV	
EUR	700,000	2.70% (a),(b),(d)	83,588,133
EUR	500,000	4.63% (a),(b),(d)	60,797,749
		Ziggo BV	
EUR	700,000	4.25% due 2027/1/15 (b)	87,796,547
		社債合計	896,615,876
		オランダ合計 (簿価 ¥1,029,771,350)	984,833,560
		ニュージーランド (0.3%)	
		国債 (0.3%)	
		New Zealand Local Government Funding Agency Bond	
NZD	400,000	2.75% due 2025/4/15	29,341,375
NZD	1,000,000	4.50% due 2027/4/15	81,850,579
		国債合計	111,191,954
		ニュージーランド合計 (簿価 ¥110,050,338)	111,191,954
		ノルウェー (0.6%)	
		社債 (0.4%)	
		DNB Bank ASA	
EUR	1,100,000	0.25% due 2024/4/9	133,265,277
		社債合計	133,265,277
		国債 (0.2%)	
		City of Oslo Norway	
NOK	3,000,000	3.65% due 2023/11/8	39,767,341
		Kommunalbanken AS	
NZD	400,000	5.13% due 2021/5/14	30,135,311
		国債合計	69,902,652
		ノルウェー合計 (簿価 ¥207,482,071)	203,167,929
		パナマ (0.5%)	
		国債 (0.5%)	
		Panama Government International Bond	
USD	1,400,000	3.75% due 2025/3/16 (b)	157,858,710
		国債合計	157,858,710
		パナマ合計 (簿価 ¥169,288,523)	157,858,710
		ペルー (0.9%)	
		国債 (0.9%)	
		Peruvian Government International Bond	
EUR	1,820,000	2.75% due 2026/1/30	248,199,374
EUR	300,000	3.75% due 2030/3/1	44,600,139
		国債合計	292,799,513
		ペルー合計 (簿価 ¥281,921,482)	292,799,513

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	2,780,000	ポーランド (1.0%)		CAD	1,100,000	Instituto de Credito Oficial	
		国債 (1.0%)				5.00% due 2020/3/31	89,937,908
		Republic of Poland Government International Bond				Spain Government Bond	
		5.00% due 2022/3/23	321,188,756			1.45% due 2027/10/31 (c)	199,075,846
		国債合計	321,188,756			1.85% due 2035/7/30 (c)	130,330,531
USD	1,000,000	ポーランド合計 (簿価 ¥342,274,914)	321,188,756	EUR	1,300,000	3.80% due 2024/4/30 (c)	72,621,161
		ポルトガル (2.9%)				4.65% due 2025/7/30 (c)	741,685,202
		国債 (2.9%)				5.15% due 2028/10/31 (c)	222,357,633
		Portugal Government International Bond				Spain Government Bond	
		5.13% due 2024/10/15	119,792,967			5.90% due 2026/7/30 (c)	84,444,746
EUR	4,535,000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT		EUR	500,000	Spain Government International Bond	
		3.88% due 2030/2/15 (c)	714,165,591			5.25% due 2029/4/6	49,970,402
		4.10% due 2037/4/15 (c)	90,364,293			国債合計	1,671,243,723
		国債合計	924,322,851			スペイン合計 (簿価 ¥1,712,959,335)	1,735,260,693
		ポルトガル合計 (簿価 ¥903,919,219)	924,322,851	GBP	300,000	国際機関 (2.2%)	
EUR	535,000	カタール (0.1%)				社債 (2.1%)	
		国債 (0.1%)				Corp Andina de Fomento	
		Qatar Government International Bond				4.00% due 2021/3/31	116,441,417
		3.88% due 2023/4/23	23,655,778			European Bank for Reconstruction & Development	
USD	210,000	国債合計	23,655,778	IDR	9,120,000,000	6.45% due 2022/12/13	66,429,868
		カタール合計 (簿価 ¥22,407,390)	23,655,778			European Investment Bank	
		ルーマニア (0.5%)				0.50% due 2023/6/21	299,962,894
		国債 (0.5%)				0.50% due 2023/7/21	106,935,522
		Romanian Government International Bond		AUD	1,500,000	Inter-American Development Bank	
EUR	600,000	2.50% due 2030/2/8	71,868,383			4.40% due 2026/1/26	25,845,009
		2.88% due 2028/5/26	31,760,018			North American Development Bank	
		3.88% due 2035/10/29	25,438,020			2.40% due 2022/10/26	52,497,187
		4.13% due 2039/3/11	38,412,126			社債合計	668,111,897
EUR	250,000	国債合計	167,478,547	USD	485,000	国債 (0.1%)	
		ルーマニア合計 (簿価 ¥177,049,361)	167,478,547			International Bank for Reconstruction & Development	
		ロシア (0.2%)				0.50% due 2022/3/7	36,255,066
		国債 (0.2%)				国債合計	36,255,066
		Russian Foreign Bond - Eurobond				国際機関合計 (簿価 ¥742,036,504)	704,366,963
EUR	400,000	2.88% due 2025/12/4	51,244,335	SEK	5,000,000	スウェーデン (0.2%)	
		4.50% due 2022/4/4	22,542,428			国債 (0.2%)	
		国債合計	73,786,763			Kommuninvest I Sverige AB	
		ロシア合計 (簿価 ¥74,943,399)	73,786,763			0.63% due 2023/11/13	57,964,561
		サウジアラビア (0.4%)				国債合計	57,964,561
USD	320,000	国債 (0.4%)		USD	965,000	スウェーデン合計 (簿価 ¥62,454,216)	57,964,561
		Saudi Government International Bond				スイス (0.5%)	
		2.38% due 2021/10/26	34,309,699			社債 (0.5%)	
		2.88% due 2023/3/4	103,936,188			Credit Suisse Group AG	
		国債合計	138,245,887			4.28% due 2028/1/9 (b),(c)	107,530,683
USD	960,000	サウジアラビア合計 (簿価 ¥140,318,563)	138,245,887	USD	370,000	UBS Group Funding Switzerland AG	
		セルビア (0.4%)				2.86% due 2023/8/15 (a),(b),(c)	39,930,379
		国債 (0.4%)				4.13% due 2025/9/24 (c)	28,446,909
		Serbia International Bond				社債合計	175,907,971
		7.25% due 2021/9/28	118,068,796			スイス合計 (簿価 ¥177,938,667)	175,907,971
USD	1,000,000	国債合計	118,068,796	USD	250,000	トルコ (0.7%)	
		セルビア合計 (簿価 ¥116,795,541)	118,068,796			国債 (0.7%)	
		南アフリカ (0.5%)				Turkey Government International Bond	
		社債 (0.2%)				3.25% due 2025/6/14	69,018,161
		Eskom Holdings SOC Ltd.				4.13% due 2023/4/11	78,048,974
USD	400,000	6.35% due 2028/8/10	45,361,766	EUR	665,000	5.20% due 2026/2/16	57,863,728
		社債合計	45,361,766			7.50% due 2019/11/7	21,905,744
		国債 (0.3%)				国債合計	226,836,607
		Republic of South Africa Government International Bond				トルコ合計 (簿価 ¥256,631,476)	226,836,607
		3.75% due 2026/7/24	106,970,644	CNH	3,000,000	アラブ首長国連邦 (0.5%)	
EUR	820,000	国債合計	106,970,644			社債 (0.5%)	
		南アフリカ合計 (簿価 ¥154,629,920)	152,332,410			First Abu Dhabi Bank PJSC	
		韓国 (0.7%)				4.50% due 2021/9/10	47,380,145
		社債 (0.3%)				Sharjah Sukuk Program, Ltd.	
		LG Chem, Ltd.		USD	1,000,000	3.85% due 2026/4/3	109,491,371
EUR	700,000	0.50% due 2023/4/15	85,199,848			社債合計	156,871,516
		社債合計	85,199,848			アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥159,606,466)	156,871,516
		国債 (0.4%)				英国 (5.2%)	
		Export-Import Bank of Korea				資産担保証券 (0.6%)	
		2.71% due 2019/12/5	40,197,404	GBP	94,927	Jewel UK Bondco Plc, Series ,	
CAD	500,000	3.50% due 2019/9/26	22,652,033			8.50% due 2023/4/15 (b)	13,810,880
		5.13% due 2019/10/15	15,280,008			Newgate Funding Plc, Series 2007-2X, Class A2	
		8.00% due 2024/5/15 (c)	59,806,932			0.97% due 2050/12/15 (a),(b)	32,711,325
		国債合計	137,936,377			Newgate Funding Plc, Series 2007-2X, Class A3	
NZD	214,000	韓国合計 (簿価 ¥239,854,597)	223,136,225	GBP	500,000	1.00% due 2050/12/15 (a),(b)	63,222,987
		スペイン (5.5%)				Paragon Mortgages NO 24 Plc, Series 24, Class A2	
		社債 (0.2%)				2.32% due 2043/7/15 (a),(b)	3,734,394
		Banco Santander S.A.				Residential Mortgage Securities Plc, Series 29, Class A	
		3.80% due 2028/2/23	64,016,970			1.79% due 2046/12/20 (a),(b)	64,322,330
USD	600,000	社債合計	64,016,970	GBP	468,728	Towd Point Mortgage Funding Vantage1 Plc, Series 2016-VIX, Class A1	
		国債 (5.3%)				2.00% due 2054/2/20 (a),(b)	35,089,901
		Adif - Alta Velocidad				資産担保証券合計	212,891,817
		3.50% due 2024/5/27	28,073,968				
		Autonomous Community of Madrid Spain					
EUR	420,000	1.19% due 2022/5/8	52,746,326				

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
		社債 (4.1%)	
		Barclays Plc	
EUR	300,000	2.00% due 2028/2/7 (a),(b)	34,830,758
GBP	800,000	2.38% due 2023/10/6 (a),(b)	108,644,988
USD	200,000	3.65% due 2025/3/16	21,307,148
USD	640,000	4.97% due 2029/5/16 (a),(b)	72,055,316
USD	430,000	5.20% due 2026/5/12	47,730,382
		Co.-operative Group Holdings 2011, Ltd.	
GBP	400,000	7.50% due 2026/7/8	60,566,700
		CPUK Finance, Ltd.	
GBP	100,000	4.25% due 2022/8/28 (b)	13,687,091
GBP	100,000	4.88% due 2025/8/28 (b)	13,595,348
		DS Smith Plc	
EUR	700,000	1.38% due 2024/7/26 (b)	85,824,885
		eG Global Finance Plc	
EUR	800,000	4.38% due 2025/2/7 (b)	94,856,587
		Imperial Brands Finance Plc	
EUR	500,000	1.13% due 2023/8/14 (b)	61,336,882
		Lloyds Banking Group Plc	
USD	600,000	2.91% due 2023/11/7 (a),(b)	64,025,906
		Royal Bank of Scotland Group Plc	
EUR	300,000	2.00% due 2023/3/8 (a),(b)	37,030,802
USD	1,100,000	4.27% due 2025/3/22 (a),(b)	121,061,517
USD	300,000	4.45% due 2030/5/8 (a),(b)	32,794,268
		Santander UK Group Holdings Plc	
USD	500,000	3.57% due 2023/1/10 (b)	54,503,687
		Standard Chartered Plc	
USD	800,000	3.79% due 2025/5/21 (a),(b),(c)	86,757,156
		State Grid Europe Development 2014 Plc	
EUR	1,500,000	1.50% due 2022/1/26	187,082,839
		Virgin Media Secured Finance Plc	
GBP	300,000	5.13% due 2025/1/15 (b)	42,183,372
		William Hill Plc	
GBP	265,000	4.75% due 2026/5/1	35,666,332
		WPP Finance 2013	
GBP	150,000	2.88% due 2046/9/14	16,902,271
		社債合計	1,292,444,235
		国債 (0.5%)	
		United Kingdom Gilt	
GBP	50,000	1.63% due 2028/10/22	7,295,500
GBP	250,000	1.75% due 2037/9/7 (e)	36,315,333
GBP	515,000	4.25% due 2039/9/7 (e)	106,124,488
		国債合計	149,735,321
		英国合計 (簿価 ¥1,733,146,573)	1,655,071,373
		米国 (28.1%)	
		資産担保証券 (12.6%)	
		ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2	
USD	406,788	3.15% due 2033/12/25 (a),(b)	43,524,088
		Argent Securities, Inc., Series 2003-W7, Class A2	
USD	1,590,638	3.21% due 2034/3/25 (a),(b)	173,351,947
		BANK, Series 2017-BNK7, Class A4	
USD	1,400,000	3.18% due 2060/9/15	155,224,767
		BENCHMARK Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3	
USD	1,000,000	3.54% due 2051/2/15	112,713,877
		Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2004-OPT1, Class M1	
USD	1,500,488	3.28% due 2034/6/25 (a),(b)	161,204,104
		Citibank Credit Card Issuance Trust, Series 2018-A7, Class A7	
USD	1,300,000	3.96% due 2030/10/13	155,520,011
		Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3	
USD	1,000,000	3.52% due 2058/9/10	113,256,730
		Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR1, Class XA	
USD	2,649,912	1.86% due 2045/5/15 (a)	13,188,272
		Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3	
USD	1,000,000	3.36% due 2048/10/10	112,225,517
		DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3	
USD	650,000	2.36% due 2049/8/10	69,501,699
		DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3	
USD	1,350,000	3.27% due 2050/6/10	150,578,306
		Fannie Mae-Aces, Series 2016-M12, Class AB2	
USD	850,000	2.36% due 2026/9/25	90,129,054
		Fannie Mae-Aces, Series 2016-M3, Class AB2	
USD	580,245	2.61% due 2026/2/25	63,040,051
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K015, Class X1	
USD	11,174,814	1.56% due 2021/7/25 (a)	33,970,126
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1	
USD	7,766,075	0.99% due 2024/1/25 (a)	32,125,811
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1	
USD	5,091,734	0.60% due 2025/7/25 (a)	17,648,374
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1	
USD	8,976,753	0.67% due 2025/11/25 (a)	34,996,498

	額面	銘柄名	評価額
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1	
USD	15,566,646	0.89% due 2025/12/25 (a)	84,140,666
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1	
USD	20,316,517	1.18% due 2026/1/25 (a)	146,308,242
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K056, Class X1	
USD	4,903,064	1.26% due 2026/5/25 (a)	39,088,453
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1	
USD	13,361,224	0.93% due 2026/8/25 (a)	82,596,473
		JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3	
USD	500,000	3.51% due 2049/3/15	55,641,950
		JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5, Class A3	
USD	400,000	3.34% due 2050/3/15	44,462,304
		JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3	
USD	1,500,000	3.11% due 2050/7/15	165,335,678
		LB-UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C6, Class AM	
USD	8,082	6.11% due 2040/7/15 (a)	876,341
		Long Beach Mortgage Loan Trust, Series 2003-4, Class AV1	
USD	1,624,650	3.05% due 2033/8/25 (a),(b)	177,957,153
		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2	
USD	1,355,193	4.30% due 2035/4/25 (a),(b)	148,464,291
		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC5, Class M1	
USD	2,279,652	3.36% due 2035/7/25 (a),(b)	249,338,746
		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc., Series 2004-NC7, Class M1	
USD	1,228,318	3.28% due 2034/7/25 (a),(b)	134,225,884
		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24, Class XA	
USD	16,994,605	0.78% due 2048/5/15 (a)	69,896,876
		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3	
USD	500,000	3.47% due 2047/12/15	56,354,094
		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3	
USD	2,000,000	2.73% due 2049/11/15	218,837,707
		New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A1S	
USD	322,272	3.18% due 2048/1/25 (a),(b),(c)	35,012,555
		OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2017-1A, Class B	
USD	300,000	2.88% due 2021/6/15 (b),(c)	32,574,933
		OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A	
USD	1,100,000	3.63% due 2027/9/14 (b),(c)	122,933,255
		Springleaf Funding Trust, Series 2015-AA, Class A	
USD	46,065	3.16% due 2024/11/15 (b),(c)	5,001,714
		Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2	
USD	942,324	3.38% due 2033/7/25 (a),(b)	102,363,683
		Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-7, Class A7	
USD	417,030	3.27% due 2034/8/25 (a),(b)	45,443,574
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3	
USD	1,000,000	3.57% due 2058/9/15	113,497,169
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3	
USD	1,000,000	3.35% due 2057/9/15	112,373,820
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, Class A3	
USD	2,000,000	2.81% due 2059/11/15	216,631,051
		資産担保証券合計	3,991,555,844
		社債 (12.5%)	
		Adient Global Holdings, Ltd.	
EUR	400,000	3.50% due 2024/8/15 (b),(c)	37,800,350
		Altria Group, Inc.	
EUR	400,000	3.13% due 2031/6/15	50,475,319
		American International Group, Inc.	
EUR	650,000	1.88% due 2027/6/21 (b)	80,986,812
		Anthem, Inc.	
USD	235,000	4.10% due 2028/3/1 (b)	26,557,917
		Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	
USD	25,000	7.00% due 2026/11/1 (a),(c)	2,543,912
USD	50,000	10.00% due 2022/4/1 (a),(c)	5,760,664
		AT&T, Inc.	
USD	800,000	4.35% due 2029/3/1 (b)	90,700,286
USD	500,000	4.85% due 2039/3/1 (b)	55,639,102
CAD	300,000	5.10% due 2048/11/25 (b)	25,343,857
USD	70,000	5.25% due 2037/3/1 (b)	8,155,014
		Bank of America Corp.	
USD	335,000	3.37% due 2026/1/23 (a),(b)	36,668,068
USD	1,016,000	3.42% due 2028/12/20 (a),(b)	110,126,934
		Bausch Health Americas, Inc.	
USD	75,000	8.50% due 2027/1/31 (b),(c)	8,547,757
		Brazil Loan Trust 1	
USD	740,326	5.48% due 2023/7/24	82,768,151
		Bristol-Myers Squibb Co.	
USD	220,000	3.20% due 2026/6/15 (b),(c)	24,431,006
USD	450,000	3.40% due 2029/7/26 (b),(c)	50,003,466
		Broadcom, Inc.	
USD	510,000	3.13% due 2021/4/15 (c)	55,473,800
USD	390,000	3.13% due 2022/10/15 (c)	42,126,851
		Caledonia Generating LLC	
USD	151,848	1.95% due 2022/2/28 (c)	16,380,919

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	700,000	Calpine Corp. 5.75% due 2025/1/15 (b)	EUR	350,000	PVH Corp. 3.63% due 2024/7/15 (b)
USD	735,000	Celgene Corp. 3.45% due 2027/11/15 (b)	USD	350,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc. 5.63% due 2025/12/1 (b)
USD	400,000	CF Industries, Inc. 3.45% due 2023/6/1	USD	400,000	Scientific Games International, Inc. 6.25% due 2020/9/1 (b)
USD	750,000	4.50% due 2026/12/1 (c)	USD	450,000	Sprint Capital Corp. 8.75% due 2032/3/15
USD	77,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.13% due 2024/6/30 (b),(c)	USD	75,000	Sprint Corp. 7.63% due 2025/2/15 (b)
EUR	500,000	Citigroup, Inc. 1.25% due 2029/4/10 (b)	USD	400,000	Tenet Healthcare Corp. 6.75% due 2023/6/15
USD	1,000,000	4.40% due 2025/6/10	USD	395,000	United Rentals North America, Inc. 4.88% due 2028/1/15 (b)
USD	240,000	Comcast Corp. 3.95% due 2025/10/15 (b)	USD	125,000	5.25% due 2030/1/15 (b)
USD	650,000	CSC Holdings LLC 5.13% due 2021/12/15 (b),(c)	USD	120,000	5.50% due 2027/5/15 (b)
USD	325,000	CVS Health Corp. 4.30% due 2028/3/25 (b)	USD	345,000	United Technologies Corp. 4.13% due 2028/11/16 (b)
USD	800,000	Discovery Communications LLC 4.90% due 2026/3/11 (b)	USD	250,000	US Concrete, Inc. 6.38% due 2024/6/1 (b)
USD	215,000	Dow Chemical Co. 3.63% due 2026/5/15 (b),(c)	EUR	400,000	Verizon Communications, Inc. 1.25% due 2030/4/8 (b)
USD	500,000	DowDuPont, Inc. 4.21% due 2023/11/15 (b)	GBP	200,000	2.50% due 2031/4/8 (b)
USD	370,000	Eastman Chemical Co. 4.50% due 2028/12/1 (b)	USD	525,000	William Lyon Homes, Inc. 7.00% due 2022/8/15 (b)
USD	375,000	Everi Payments, Inc. 7.50% due 2025/12/15 (b),(c)	USD	500,000	Williams Cos, Inc. 3.75% due 2027/6/15 (b)
USD	800,000	Express Scripts Holding Co. 3.05% due 2022/11/30 (b)	USD	500,000	4.00% due 2025/9/15 (b)
EUR	600,000	Fidelity National Information Services, Inc. 1.50% due 2027/5/21 (b)	USD	415,000	Xerox Corp. 2.75% due 2020/9/1
USD	245,000	Ford Motor Co. 7.45% due 2031/7/16	USD	341,000	ZF North America Capital, Inc. 4.50% due 2022/4/29 (c)
EUR	400,000	General Electric Co. 2.13% due 2037/5/17 (b)	EUR	1,000,000	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1.41% due 2022/12/13 (b)
USD	850,000	General Motors Financial Co., Inc. 3.85% due 2028/1/5 (b)			社債合計
EUR	600,000	Goldman Sachs Group, Inc. 1.63% due 2026/7/27			国債 (3.0%)
EUR	500,000	2.00% due 2028/11/1	GBP	200,000	Federal National Mortgage Association 5.38% due 2028/12/7
USD	300,000	4.22% due 2029/5/1 (a),(b)	EUR	570,000	SLM Student Loan Trust 0.24% due 2039/7/25 (a)
USD	300,000	HCA, Inc. 5.38% due 2025/2/1	GBP	200,000	Tennessee Valley Authority 5.35% due 2021/6/7
USD	225,000	5.88% due 2029/2/1 (b)	GBP	100,000	5.63% due 2032/6/7
EUR	600,000	International Business Machines Corp. 0.88% due 2025/1/31	USD	95,000	U.S. Treasury Bond 3.00% due 2049/2/15
EUR	300,000	1.75% due 2031/1/31	USD	2,475,000	U.S. Treasury Note 2.25% due 2024/4/30
USD	730,000	JPMorgan Chase & Co. 3.51% due 2029/1/23 (a),(b)	USD	4,605,000	2.38% due 2029/5/15
USD	445,000	3.70% due 2030/5/6 (a),(b)	USD	215,000	2.63% due 2021/6/15 (e)
USD	375,000	KB Home 7.00% due 2021/12/15 (b)			国債合計
EUR	350,000	Kraft Heinz Foods Co. 2.25% due 2028/5/25 (b)			米国合計 (簿価 ¥8,928,984,840)
EUR	300,000	Liberty Mutual Group, Inc. 2.75% due 2026/5/4			債券合計 (簿価 ¥30,861,429,041)
USD	70,000	Mars, Inc. 3.60% due 2034/4/1 (b),(c)	DKK	102,029	短期投資 (1.6%)
EUR	600,000	Marsh & McLennan Cos, Inc. 1.98% due 2030/3/21 (b)	SEK	31,141	ケイマン諸島 (0.0%)
EUR	1,100,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.38% due 2024/4/9	NOK	113,708	定期預金 (0.0%)
USD	92,000	Micron Technology, Inc. 5.50% due 2025/2/1 (b)	AUD	52,080	Brown Brothers Harriman & Co. (0.90)% due 2019/6/3
USD	500,000	Morgan Stanley 3.77% due 2029/1/24 (a),(b)	NZD	40,779	(0.45)% due 2019/6/3
USD	75,000	MPLX LP 4.00% due 2028/3/15 (b)	CAD	7,651	0.37% due 2019/6/3
USD	500,000	4.13% due 2027/3/1 (b)	HKD	31,952	0.66% due 2019/6/3
EUR	500,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 3.33% due 2025/3/24 (b)	SGD	0	0.75% due 2019/6/4
USD	245,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 8.13% due 2023/7/15 (b),(c)	ZAR	24,968	0.79% due 2019/6/3
USD	450,000	NRG Energy, Inc. 6.63% due 2027/1/15 (b)			0.84% due 2019/6/3
USD	500,000	ONEOK Partners LP 4.90% due 2025/3/15 (b)			0.86% due 2019/6/3
USD	100,000	PetSmart, Inc. 5.88% due 2025/6/1 (b),(c)			5.65% due 2019/6/3
					定期預金合計
					ケイマン諸島合計 (簿価 ¥11,875,375)
					ドイツ (0.1%)
					定期預金 (0.1%)
					Banco Santander S.A. (0.57)% due 2019/6/3
					定期預金合計
					ドイツ合計 (簿価 ¥17,187,598)
					スウェーデン (0.0%)
					定期預金 (0.0%)
					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.37% due 2019/6/3
					定期預金合計
					スウェーデン合計 (簿価 ¥5,621,321)

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	先物取引 2019年5月31日				
		英国 (0.0%)		売買	契約内容	限月	約定枚数 買(売)	未実現利益
CHF	20,722	定期預金 (0.0%)						
		Barclays Bank Plc						
		(1.54)% due 2019/6/3	2,236,827			06/2019	(55) ￥	(5,997,501)
		定期預金合計	2,236,827			09/2019	(73)	(2,274,622)
		英国合計 (簿価 ￥2,251,554)	2,236,827			09/2019	(171)	(14,236,957)
USD	4,406,828	米国 (1.5%)						
		定期預金 (1.5%)						
		JP Morgan Chase & Co.						
		1.64% due 2019/6/3	478,471,392			06/2019	1	1,662,410
		定期預金合計	478,471,392			09/2019	8	(232,302)
		米国合計 (簿価 ￥479,476,075)	478,471,392			09/2019	59	(142,769)
		短期投資合計 (簿価 ￥516,411,923)	514,706,844			09/2019	59	(142,769)
						06/2019	(94)	(3,923,723)
						09/2019	(28)	67,755
						09/2019	5	505,971
				09/2019	231	41,910,875		
				09/2019	(246)	(27,762,142)		
				09/2019	1,043	124,190,758		
				09/2019	62	25,363,237		
				09/2019	119	85,400,299		
								￥ 224,531,289
					</			

- (a) 2019年5月31日現在の変動金利証券。
(b) 償還条項付き証券。
(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。
(d) 永久債。
(e) 証券の全てもしくは一部は、2019年5月31日現在の先物取引もしくはスワップ契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。

外国為替先渡契約 2019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	
ARS	Citibank NA	1,947,381	2019/6/25	USD	42,800	¥	—	¥ (104,064)	¥ (104,064)
ARS	Citibank NA	1,386,672	2019/6/25	USD	29,579		23,136	—	23,136
ARS	Citibank NA	10,173,206	2019/6/25	USD	215,511		331,678	—	331,678
AUD	Barclays Bank Plc	190,729	2019/7/22	USD	132,000		38,751	—	38,751
AUD	Barclays Bank Plc	188,764	2019/7/22	USD	131,000		—	(638)	(638)
AUD	Barclays Bank Plc	313,833	2019/7/22	USD	223,000		—	(563,767)	(563,767)
AUD	Citibank NA	351,354	2019/7/22	USD	252,509		—	(939,095)	(939,095)
BRL	Citibank NA	737,787	2019/6/4	USD	187,222		136,367	—	136,367
BRL	Citibank NA	735,255	2019/6/4	USD	186,580		135,899	—	135,899
BRL	Citibank NA	537,148	2019/6/4	USD	136,308		99,283	—	99,283
BRL	Citibank NA	648,911	2019/6/4	USD	164,669		119,939	—	119,939
BRL	Citibank NA	729,237	2019/6/4	USD	185,053		134,786	—	134,786
BRL	Goldman Sachs International	4,013,573	2019/6/4	USD	974,878		5,477,379	—	5,477,379
BRL	Goldman Sachs International	510,877	2019/6/4	USD	129,641		94,427	—	94,427
BRL	JP Morgan Chase & Co.	730,877	2019/6/4	USD	185,469		135,091	—	135,091
BRL	JP Morgan Chase & Co.	559,528	2019/6/4	USD	141,987		103,419	—	103,419
BRL	JP Morgan Chase & Co.	332,222	2019/6/4	USD	84,305		61,406	—	61,406
BRL	JP Morgan Chase & Co.	1,508,269	2019/6/4	USD	388,639		—	(361,570)	(361,570)
CAD	Bank of America NA	162,914	2019/7/22	USD	121,000		—	(36,515)	(36,515)
CAD	Bank of America NA	215,072	2019/7/22	USD	160,000		—	(76,477)	(76,477)
CAD	Bank of America NA	170,802	2019/7/22	USD	127,000		—	(53,583)	(53,583)
CAD	Bank of America NA	179,450	2019/7/22	USD	134,000		—	(117,928)	(117,928)
CAD	Barclays Bank Plc	135,129	2019/7/22	USD	101,000		—	(99,160)	(99,160)
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,484,368	2019/7/22	USD	4,108,572		—	(5,037,442)	(5,037,442)
CHF	Bank of America NA	147,833	2019/7/19	USD	146,000		175,835	—	175,835
CHF	Bank of America NA	138,325	2019/7/19	USD	138,000		14,143	—	14,143
CHF	JP Morgan Chase & Co.	221,269	2019/7/19	USD	220,000		103,659	—	103,659
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	250,765	2019/7/19	USD	248,000		261,036	—	261,036
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	165,731	2019/7/19	USD	164,000		162,098	—	162,098
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	115,368	2019/7/19	USD	115,000		22,290	—	22,290
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	358,009	2019/7/19	USD	358,000		—	(53,400)	(53,400)
CHF	Toronto Dominion Bank	191,153	2019/7/19	USD	189,000		203,898	—	203,898
CHF	Toronto Dominion Bank	332,542	2019/7/19	USD	331,000		116,270	—	116,270
CLP	BNP Paribas S.A.	145,455,984	2019/6/19	USD	217,556		—	(1,289,970)	(1,289,970)
CLP	BNP Paribas S.A.	84,740,063	2019/6/19	USD	127,250		—	(806,362)	(806,362)
CLP	Citibank NA	96,057,380	2019/6/19	USD	134,440		149,242	—	149,242
CLP	Citibank NA	123,320,652	2019/6/19	USD	173,740		67,660	—	67,660
CNH	Citibank NA	2,102,794	2019/6/4	USD	303,306		—	(1,964)	(1,964)
CNH	Bank of America NA	1,094,757	2019/7/25	USD	158,000		—	(20,802)	(20,802)
CNH	Citibank NA	1,712,663	2019/7/25	USD	255,320		—	(912,777)	(912,777)
CNH	Deutsche Bank AG	1,116,794	2019/7/25	USD	161,000		—	(1,715)	(1,715)
CNH	HSBC Bank	729,026	2019/7/25	USD	105,000		9,507	—	9,507
CNH	JP Morgan Chase & Co.	1,474,909	2019/7/25	USD	220,660		—	(870,804)	(870,804)
CNH	JP Morgan Chase & Co.	2,521,483	2019/7/25	USD	364,000		—	(57,528)	(57,528)
CNY	BNP Paribas S.A.	7,259,209	2019/6/5	USD	1,085,408		—	(3,669,218)	(3,669,218)
CNY	Barclays Bank Plc	7,094,716	2019/7/25	USD	1,052,738		—	(2,708,176)	(2,708,176)
CNY	Barclays Bank Plc	7,259,209	2019/9/5	USD	1,047,807		370,146	—	370,146
CNY	Barclays Bank Plc	7,464,391	2019/9/5	USD	1,077,424		380,607	—	380,607
COP	BNP Paribas S.A.	381,403,250	2019/9/18	USD	113,000		—	(58,022)	(58,022)
COP	BNP Paribas S.A.	357,905,830	2019/9/18	USD	105,220		33,667	—	33,667
COP	JP Morgan Chase & Co.	548,366,000	2019/9/18	USD	161,000		74,517	—	74,517
CZK	Bank of America NA	3,546,403	2019/7/19	USD	155,000		—	(201,771)	(201,771)
CZK	Citibank NA	13,359,226	2019/7/19	USD	589,343		—	(1,350,852)	(1,350,852)

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
CZK	HSBC Bank	3,527,190	2019/7/19	USD	153,000	—	(75,163)	(75,163)
EGP	Citibank NA	2,277,145	2019/7/15	USD	121,215	1,456,734	—	1,456,734
EGP	Citibank NA	3,690,326	2019/7/15	USD	196,503	2,353,983	—	2,353,983
EGP	Citibank NA	1,781,254	2019/7/29	USD	96,258	936,636	—	936,636
EGP	Citibank NA	1,001,894	2019/7/29	USD	53,349	612,517	—	612,517
EGP	Citibank NA	2,394,150	2019/9/18	USD	130,971	873,456	—	873,456
EGP	Citibank NA	1,030,296	2019/10/8	USD	56,750	300,566	—	300,566
EUR	Bank of America NA	223,602	2019/7/19	SEK	2,421,833	—	(563,792)	(563,792)
EUR	Bank of America NA	200,163	2019/7/19	USD	225,509	—	(171,147)	(171,147)
EUR	Bank of America NA	114,396	2019/7/19	USD	130,000	—	(218,841)	(218,841)
EUR	Barclays Bank Plc	139,093	2019/7/19	USD	156,000	—	(42,552)	(42,552)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	168,629	2019/7/19	USD	191,000	—	(254,366)	(254,366)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	179,045	2019/7/19	USD	202,000	—	(183,732)	(183,732)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	154,396	2019/7/19	USD	176,000	—	(354,188)	(354,188)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	244,397	2019/7/19	USD	273,000	44,655	—	44,655
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	107,916	2019/7/19	USD	122,000	—	(137,588)	(137,588)
EUR	Toronto Dominion Bank	178,650	2019/7/19	USD	202,000	—	(231,564)	(231,564)
EUR	UBS AG	620,170	2019/7/19	USD	695,825	—	(219,245)	(219,245)
GBP	Bank of America NA	222,080	2019/7/19	USD	292,000	—	(1,236,763)	(1,236,763)
GBP	Bank of America NA	97,215	2019/7/19	USD	126,000	—	(344,307)	(344,307)
GBP	Bank of America NA	123,803	2019/7/19	USD	162,000	—	(604,949)	(604,949)
GBP	Bank of America NA	88,565	2019/7/19	USD	116,000	—	(444,643)	(444,643)
GBP	Barclays Bank Plc	81,917	2019/7/19	USD	104,000	—	(55,126)	(55,126)
GBP	Citibank NA	134,012	2019/7/19	USD	169,708	—	(43,546)	(43,546)
GBP	JP Morgan Chase & Co.	31,891	2019/7/19	USD	41,892	—	(173,351)	(173,351)
GBP	JP Morgan Chase & Co.	326,010	2019/7/19	USD	426,000	—	(1,528,855)	(1,528,855)
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	97,232	2019/7/19	USD	128,000	—	(558,364)	(558,364)
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	124,790	2019/7/19	USD	164,000	—	(686,466)	(686,466)
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	176,821	2019/7/19	USD	233,000	—	(1,039,802)	(1,039,802)
GBP	Toronto Dominion Bank	197,469	2019/7/19	USD	259,000	—	(1,030,407)	(1,030,407)
HUF	Bank of America NA	42,420,382	2019/7/19	USD	148,000	—	(220,152)	(220,152)
IDR	Barclays Bank Plc	1,485,775,000	2019/6/19	USD	103,000	96,518	—	96,518
IDR	Barclays Bank Plc	2,475,225,000	2019/6/19	USD	171,000	225,075	—	225,075
IDR	Barclays Bank Plc	3,837,582,000	2019/6/19	USD	266,000	253,293	—	253,293
IDR	Barclays Bank Plc	1,628,975,000	2019/6/19	USD	115,000	—	(118,970)	(118,970)
IDR	Barclays Bank Plc	1,580,863,200	2019/6/19	USD	112,000	—	(158,459)	(158,459)
IDR	Barclays Bank Plc	2,486,356,000	2019/6/19	USD	173,000	92,583	—	92,583
IDR	Barclays Bank Plc	2,220,065,000	2019/6/19	USD	155,000	25,357	—	25,357
IDR	Citibank NA	2,149,473,570	2019/6/19	USD	147,578	294,962	—	294,962
IDR	Citibank NA	1,662,440,000	2019/6/19	USD	115,000	134,796	—	134,796
IDR	Citibank NA	1,746,600,000	2019/6/19	USD	120,000	230,744	—	230,744
IDR	Citibank NA	2,873,836,000	2019/6/19	USD	197,000	428,101	—	428,101
IDR	HSBC Bank	1,450,865,000	2019/6/19	USD	101,000	48,690	—	48,690
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,470,376,500	2019/6/19	USD	103,000	—	(20,249)	(20,249)
IDR	JP Morgan Chase & Co.	4,235,315,000	2019/6/19	USD	293,000	341,215	—	341,215
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,500,660,000	2019/6/19	USD	105,000	—	(7,506)	(7,506)
IDR	JP Morgan Chase & Co.	3,360,500,000	2019/6/19	USD	235,000	—	(2,541)	(2,541)
IDR	JP Morgan Chase & Co.	3,195,986,045	2019/6/19	USD	221,099	257,482	—	257,482
IDR	JP Morgan Chase & Co.	2,289,920,000	2019/6/19	USD	160,000	12,830	—	12,830
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,788,002,000	2019/6/19	USD	196,000	—	(114,333)	(114,333)
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,063,479,000	2019/6/19	USD	282,000	231,108	—	231,108
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,072,636,440	2019/6/19	USD	286,402	—	(176,841)	(176,841)
IDR	UBS AG	3,079,875,000	2019/6/19	USD	215,000	38,434	—	38,434
IDR	JP Morgan Chase & Co.	11,242,488,755	2019/9/18	USD	757,093	2,145,403	—	2,145,403
IDR	JP Morgan Chase & Co.	6,418,999,776	2019/9/18	USD	433,863	1,053,321	—	1,053,321
IDR	JP Morgan Chase & Co.	6,418,999,775	2019/9/18	USD	432,401	1,210,670	—	1,210,670
ILS	Citibank NA	737,389	2019/7/25	USD	207,000	—	(329,690)	(329,690)
ILS	Citibank NA	14,186,865	2019/11/29	USD	3,905,000	5,614,211	—	5,614,211
INR	Barclays Bank Plc	42,559,008	2019/6/19	USD	600,463	995,201	—	995,201
INR	Barclays Bank Plc	11,012,820	2019/6/19	USD	156,000	190,212	—	190,212
INR	Barclays Bank Plc	7,478,765	2019/6/19	USD	107,000	14,111	—	14,111
INR	Citibank NA	13,082,520	2019/6/19	USD	187,000	43,544	—	43,544
INR	HSBC Bank	8,569,590	2019/6/19	USD	122,000	81,956	—	81,956
INR	HSBC Bank	12,408,202	2019/6/19	USD	178,000	—	(27,958)	(27,958)
INR	JP Morgan Chase & Co.	8,979,769	2019/6/19	USD	128,200	46,780	—	46,780
INR	JP Morgan Chase & Co.	9,923,485	2019/6/19	USD	143,000	—	(92,215)	(92,215)
INR	JP Morgan Chase & Co.	25,502,904	2019/6/19	USD	365,413	—	(10,278)	(10,278)
INR	JP Morgan Chase & Co.	7,567,560	2019/6/19	USD	108,000	43,603	—	43,603
INR	JP Morgan Chase & Co.	12,868,066	2019/6/19	USD	183,777	59,923	—	59,923
INR	JP Morgan Chase & Co.	13,014,132	2019/6/19	USD	185,810	66,359	—	66,359
INR	JP Morgan Chase & Co.	7,700,110	2019/6/19	USD	110,000	32,620	—	32,620
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	9,496,429	2019/6/19	USD	137,000	—	(104,946)	(104,946)
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	52,016,565	2019/6/19	USD	734,060	1,198,949	—	1,198,949
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	7,443,455	2019/6/19	USD	107,000	—	(40,743)	(40,743)
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	14,734,130	2019/6/19	USD	211,000	6,520	—	6,520
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,265,900	2019/6/19	USD	118,000	43,974	—	43,974
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	16,177,360	2019/6/19	USD	232,000	—	(28,871)	(28,871)
KRW	BNP Paribas S.A.	157,644,900	2019/6/19	USD	133,000	—	(60,709)	(60,709)
KRW	Citibank NA	148,362,500	2019/6/19	USD	125,000	—	(38,835)	(38,835)
KRW	Citibank NA	418,177,960	2019/6/19	USD	368,082	—	(1,817,968)	(1,817,968)
KRW	Citibank NA	287,256,057	2019/6/19	USD	252,555	—	(1,217,465)	(1,217,465)

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
KRW	HSBC Bank	125,653,000	2019/6/19	USD	110,000	—	(481,157)	(481,157)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	275,226,780	2019/6/19	USD	241,300	—	(1,092,857)	(1,092,857)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	311,694,911	2019/6/19	USD	275,824	—	(1,514,340)	(1,514,340)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	418,106,148	2019/6/19	USD	367,986	—	(1,814,144)	(1,814,144)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	275,299,170	2019/6/19	USD	241,300	—	(1,086,261)	(1,086,261)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	417,001,099	2019/6/19	USD	368,509	—	(1,971,499)	(1,971,499)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	4,126,123,682	2019/6/19	USD	3,638,332	—	(18,642,750)	(18,642,750)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	167,888,700	2019/6/19	USD	141,000	5,010	—	5,010
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	280,608,720	2019/6/19	USD	236,000	—	(27,739)	(27,739)
MXN	Barclays Bank Plc	3,053,742	2019/6/19	USD	156,000	—	(77,570)	(77,570)
MXN	BNP Paribas S.A.	2,831,470	2019/6/19	USD	148,000	—	(435,741)	(435,741)
MXN	Citibank NA	1,863,290	2019/6/19	USD	98,000	—	(352,515)	(352,515)
MXN	Citibank NA	2,132,805	2019/6/19	USD	112,000	—	(384,505)	(384,505)
MXN	Citibank NA	7,052,105	2019/6/19	USD	365,413	—	(738,418)	(738,418)
MXN	Citibank NA	3,513,596	2019/6/19	USD	183,777	—	(553,999)	(553,999)
MXN	Citibank NA	3,591,431	2019/6/19	USD	188,000	—	(582,739)	(582,739)
MXN	Deutsche Bank AG	46,724,828	2019/6/19	USD	2,383,166	—	(778,520)	(778,520)
MXN	JP Morgan Chase & Co.	2,524,383	2019/6/19	USD	132,000	—	(394,046)	(394,046)
MXN	JP Morgan Chase & Co.	2,360,079	2019/6/19	USD	121,039	—	(111,429)	(111,429)
MXN	JP Morgan Chase & Co.	3,570,964	2019/6/19	USD	183,352	—	(191,544)	(191,544)
MYR	Barclays Bank Plc	655,839	2019/6/14	USD	160,493	—	(436,153)	(436,153)
NOK	Barclays Bank Plc	1,194,019	2019/7/19	USD	137,000	—	(40,944)	(40,944)
NOK	BNP Paribas S.A.	7,345,266	2019/7/19	USD	868,258	—	(3,007,503)	(3,007,503)
NOK	Citibank NA	3,466,400	2019/7/19	EUR	360,206	—	(685,807)	(685,807)
NOK	Citibank NA	967,107	2019/7/19	USD	114,200	—	(383,181)	(383,181)
NOK	Citibank NA	1,069,018	2019/7/19	USD	124,000	—	(181,890)	(181,890)
NOK	Citibank NA	1,549,613	2019/7/19	USD	177,000	33,434	—	33,434
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	956,079	2019/7/19	USD	110,000	—	(65,341)	(65,341)
NZD	Barclays Bank Plc	179,564	2019/7/22	USD	118,000	—	(87,850)	(87,850)
NZD	Barclays Bank Plc	404,164	2019/7/22	USD	265,000	—	(133,442)	(133,442)
NZD	Barclays Bank Plc	252,141	2019/7/22	USD	164,000	59,767	—	59,767
NZD	Barclays Bank Plc	176,224	2019/7/22	USD	115,000	798	—	798
NZD	Citibank NA	295,690	2019/7/22	USD	200,200	—	(781,454)	(781,454)
NZD	Goldman Sachs International	262,814	2019/7/22	USD	171,402	12,588	—	12,588
NZD	JP Morgan Chase & Co.	263,761	2019/7/22	USD	173,000	—	(93,389)	(93,389)
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	167,680	2019/7/22	USD	112,000	—	(277,769)	(277,769)
NZD	Toronto Dominion Bank	259,126	2019/7/22	USD	173,000	—	(420,511)	(420,511)
PEN	BNP Paribas S.A.	382,663	2019/6/19	USD	115,000	—	(164,106)	(164,106)
PEN	BNP Paribas S.A.	380,019	2019/6/19	USD	113,000	—	(32,232)	(32,232)
PEN	BNP Paribas S.A.	711,371	2019/6/19	USD	215,000	—	(436,808)	(436,808)
PEN	BNP Paribas S.A.	400,268	2019/6/19	USD	121,000	—	(248,556)	(248,556)
PEN	BNP Paribas S.A.	384,192	2019/6/19	USD	116,000	—	(223,361)	(223,361)
PEN	BNP Paribas S.A.	432,444	2019/6/19	USD	131,000	—	(298,170)	(298,170)
PEN	BNP Paribas S.A.	985,669	2019/6/19	USD	297,000	—	(507,404)	(507,404)
PEN	BNP Paribas S.A.	545,160	2019/6/19	USD	165,000	—	(360,167)	(360,167)
PEN	Citibank NA	621,276	2019/6/19	USD	184,000	27,408	—	27,408
PEN	Citibank NA	416,367	2019/6/19	USD	126,000	—	(273,010)	(273,010)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	565,412	2019/6/19	USD	171,000	—	(359,513)	(359,513)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	328,106	2019/6/19	USD	99,000	—	(183,623)	(183,623)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	642,285	2019/6/19	USD	193,000	—	(272,930)	(272,930)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	425,006	2019/6/19	USD	127,000	—	(103,622)	(103,622)
PEN	Toronto Dominion Bank	927,001	2019/6/19	USD	276,000	—	(116,896)	(116,896)
PHP	Barclays Bank Plc	12,297,740	2019/6/19	USD	233,000	268,409	—	268,409
PHP	Barclays Bank Plc	9,250,560	2019/6/19	USD	176,000	122,343	—	122,343
PHP	Barclays Bank Plc	17,172,521	2019/6/19	USD	323,000	630,785	—	630,785
PHP	Barclays Bank Plc	26,232,983	2019/6/19	USD	499,676	285,083	—	285,083
PHP	Barclays Bank Plc	1,975,396	2019/6/19	USD	38,003	—	(19,353)	(19,353)
PHP	Barclays Bank Plc	13,151,376	2019/6/19	USD	252,000	—	(19,491)	(19,491)
PHP	Barclays Bank Plc	9,994,320	2019/6/19	USD	189,000	256,969	—	256,969
PHP	Barclays Bank Plc	5,041,152	2019/6/19	USD	96,000	57,164	—	57,164
PHP	JP Morgan Chase & Co.	9,738,025	2019/6/19	USD	187,000	—	(58,343)	(58,343)
PHP	JP Morgan Chase & Co.	9,717,299	2019/6/19	USD	186,997	—	(101,056)	(101,056)
PHP	JP Morgan Chase & Co.	8,800,680	2019/6/19	USD	168,000	55,732	—	55,732
PHP	JP Morgan Chase & Co.	15,954,600	2019/6/19	USD	300,000	596,023	—	596,023
PHP	JP Morgan Chase & Co.	3,577,225	2019/6/19	USD	66,964	166,136	—	166,136
PHP	JP Morgan Chase & Co.	8,433,250	2019/6/19	USD	158,000	377,227	—	377,227
PHP	JP Morgan Chase & Co.	18,748,569	2019/6/19	USD	357,000	216,284	—	216,284
PHP	JP Morgan Chase & Co.	12,736,602	2019/6/19	USD	243,000	95,245	—	95,245
PHP	JP Morgan Chase & Co.	7,133,200	2019/6/19	USD	136,000	63,472	—	63,472
PHP	JP Morgan Chase & Co.	14,624,190	2019/6/19	USD	278,000	219,224	—	219,224
PHP	JP Morgan Chase & Co.	12,521,452	2019/6/19	USD	236,000	407,613	—	407,613
PLN	Bank of America NA	441,187	2019/7/19	USD	115,000	—	(1,148)	(1,148)
PLN	Citibank NA	661,801	2019/7/19	USD	173,000	—	(55,211)	(55,211)
PLN	JP Morgan Chase & Co.	497,808	2019/7/19	USD	132,000	—	(243,735)	(243,735)
RUB	Barclays Bank Plc	6,283,602	2019/6/19	USD	97,000	—	(82,474)	(82,474)
RUB	Barclays Bank Plc	10,355,520	2019/6/19	USD	161,000	—	(259,742)	(259,742)
RUB	Barclays Bank Plc	14,493,411	2019/6/19	USD	221,386	64,501	—	64,501
RUB	Citibank NA	8,417,328	2019/6/19	USD	129,881	—	(104,261)	(104,261)
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	140,635,659	2019/6/19	USD	2,118,071	3,893,501	—	3,893,501
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	7,826,160	2019/6/19	USD	120,000	—	(14,608)	(14,608)
SEK	Barclays Bank Plc	1,779,678	2019/7/19	USD	186,000	178,575	—	178,575

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
SEK	Citibank NA	3,761,461	2019/7/19	EUR	360,206	—	(687,871)	(687,871)
SEK	Citibank NA	987,764	2019/7/19	USD	103,000	124,481	—	124,481
SEK	JP Morgan Chase & Co.	17,085,613	2019/7/19	USD	1,857,536	—	(6,059,495)	(6,059,495)
SGD	BNP Paribas S.A.	1,137,017	2019/9/18	USD	836,576	—	(993,340)	(993,340)
SGD	Citibank NA	149,912	2019/9/18	USD	109,000	8,962	—	8,962
THB	Citibank NA	7,463,156	2019/8/9	USD	234,000	236,164	—	236,164
THB	Citibank NA	43,690,982	2019/8/9	USD	1,374,687	864,303	—	864,303
THB	JP Morgan Chase & Co.	43,690,982	2019/8/9	USD	1,369,237	1,452,898	—	1,452,898
THB	JP Morgan Chase & Co.	9,106,744	2019/8/9	USD	284,000	453,753	—	453,753
TRY	Barclays Bank Plc	630,047	2019/6/13	USD	111,000	—	(390,099)	(390,099)
TRY	BNP Paribas S.A.	2,502,052	2019/6/13	USD	440,091	—	(1,471,776)	(1,471,776)
TRY	Citibank NA	8,618,967	2019/6/13	USD	1,368,959	10,884,301	—	10,884,301
TRY	HSBC Bank	969,122	2019/9/18	USD	149,000	734,783	—	734,783
TRY	Morgan Stanley & Co. International Plc	687,627	2019/9/18	USD	104,000	706,660	—	706,660
TWD	Barclays Bank Plc	3,105,245	2019/6/19	USD	101,000	—	(292,388)	(292,388)
TWD	Barclays Bank Plc	10,007,485	2019/6/19	USD	315,843	104,938	—	104,938
TWD	Citibank NA	7,484,255	2019/6/19	USD	241,000	—	(441,187)	(441,187)
TWD	HSBC Bank	23,256,421	2019/6/19	USD	755,201	—	(2,056,622)	(2,056,622)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	6,384,789	2019/6/19	USD	208,000	—	(637,065)	(637,065)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	23,256,420	2019/6/19	USD	755,177	—	(2,053,964)	(2,053,964)
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,059,397	2019/6/19	USD	99,000	—	(232,897)	(232,897)
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,465,600	2019/6/19	USD	275,000	—	(759,287)	(759,287)
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	39,619,230	2019/6/19	USD	1,288,807	—	(3,748,714)	(3,748,714)
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,404,960	2019/6/19	USD	176,000	—	(530,657)	(530,657)
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,374,860	2019/6/19	USD	174,000	—	(417,100)	(417,100)
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,042,765	2019/6/19	USD	99,000	—	(289,998)	(289,998)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	44,924,339	2019/9/18	USD	1,422,782	813,584	—	813,584
USD	Citibank NA	1,920,554	2019/6/3	JPY	210,000,000	—	(1,470,774)	(1,470,774)
USD	Citibank NA	184,456	2019/6/4	BRL	737,787	—	(436,731)	(436,731)
USD	Citibank NA	183,784	2019/6/4	BRL	729,237	—	(272,521)	(272,521)
USD	Citibank NA	183,784	2019/6/4	BRL	735,255	—	(439,472)	(439,472)
USD	Citibank NA	136,022	2019/6/4	BRL	537,148	—	(130,314)	(130,314)
USD	Citibank NA	166,000	2019/6/4	BRL	648,911	24,591	—	24,591
USD	Goldman Sachs International	1,018,492	2019/6/4	BRL	4,013,573	—	(741,839)	(741,839)
USD	Goldman Sachs International	128,200	2019/6/4	BRL	510,877	—	(250,906)	(250,906)
USD	JP Morgan Chase & Co.	382,741	2019/6/4	BRL	1,508,269	—	(278,777)	(278,777)
USD	JP Morgan Chase & Co.	84,043	2019/6/4	BRL	332,222	—	(89,888)	(89,888)
USD	JP Morgan Chase & Co.	142,400	2019/6/4	BRL	559,528	—	(58,573)	(58,573)
USD	JP Morgan Chase & Co.	187,539	2019/6/4	BRL	730,877	89,685	—	89,685
USD	Barclays Bank Plc	1,052,136	2019/6/5	CNY	7,259,209	56,959	—	56,959
USD	Barclays Bank Plc	98,000	2019/6/13	ZAR	1,377,463	377,904	—	377,904
USD	BNP Paribas S.A.	207,000	2019/6/13	TRY	1,223,970	—	(179,109)	(179,109)
USD	Citibank NA	184,291	2019/6/13	ZAR	2,665,345	152,320	—	152,320
USD	Citibank NA	1,461,043	2019/6/13	ZAR	21,057,276	1,753,591	—	1,753,591
USD	Citibank NA	65,076	2019/6/13	TRY	384,274	—	(46,799)	(46,799)
USD	Goldman Sachs International	1,471,343	2019/6/13	ZAR	21,057,276	2,871,166	—	2,871,166
USD	JP Morgan Chase & Co.	183,112	2019/6/13	ZAR	2,621,439	351,270	—	351,270
USD	JP Morgan Chase & Co.	183,352	2019/6/13	ZAR	2,700,793	—	(213,452)	(213,452)
USD	JP Morgan Chase & Co.	113,500	2019/6/13	TRY	668,753	—	(54,544)	(54,544)
USD	JP Morgan Chase & Co.	183,784	2019/6/13	TRY	1,130,125	—	(962,235)	(962,235)
USD	JP Morgan Chase & Co.	153,000	2019/6/13	TRY	923,684	—	(483,984)	(483,984)
USD	JP Morgan Chase & Co.	215,116	2019/6/13	TRY	1,237,702	447,463	—	447,463
USD	JP Morgan Chase & Co.	113,400	2019/6/13	ZAR	1,631,418	158,141	—	158,141
USD	JP Morgan Chase & Co.	230,000	2019/6/13	TRY	1,371,097	—	(404,856)	(404,856)
USD	JP Morgan Chase & Co.	115,000	2019/6/13	TRY	702,909	—	(523,513)	(523,513)
USD	JP Morgan Chase & Co.	228,000	2019/6/13	TRY	1,351,121	—	(252,395)	(252,395)
USD	JP Morgan Chase & Co.	170,000	2019/6/13	TRY	1,018,487	—	(392,971)	(392,971)
USD	JP Morgan Chase & Co.	167,000	2019/6/13	TRY	1,007,461	—	(514,525)	(514,525)
USD	JP Morgan Chase & Co.	127,250	2019/6/13	TRY	731,484	277,049	—	277,049
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	159,000	2019/6/13	ZAR	2,303,642	101,097	—	101,097
USD	Barclays Bank Plc	705,677	2019/6/14	MYR	2,868,578	2,308,639	—	2,308,639
USD	Barclays Bank Plc	152,000	2019/6/19	MXN	2,931,384	318,542	—	318,542
USD	Barclays Bank Plc	197,000	2019/6/19	MXN	3,790,560	460,647	—	460,647
USD	Barclays Bank Plc	154,000	2019/6/19	PHP	8,063,440	—	(43,092)	(43,092)
USD	Barclays Bank Plc	217,000	2019/6/19	PHP	11,464,978	—	(274,311)	(274,311)
USD	Barclays Bank Plc	238,000	2019/6/19	PHP	12,449,780	—	(41,886)	(41,886)
USD	Barclays Bank Plc	259,000	2019/6/19	PHP	13,743,576	—	(451,103)	(451,103)
USD	Barclays Bank Plc	439,000	2019/6/19	TWD	13,841,670	87,751	—	87,751
USD	Barclays Bank Plc	190,000	2019/6/19	TWD	5,858,650	491,330	—	491,330
USD	Barclays Bank Plc	263,000	2019/6/19	PHP	13,920,590	—	(384,888)	(384,888)
USD	Barclays Bank Plc	113,000	2019/6/19	PHP	5,924,025	—	(46,872)	(46,872)
USD	Barclays Bank Plc	315,843	2019/6/19	KRW	377,621,891	—	(152,224)	(152,224)
USD	Barclays Bank Plc	112,000	2019/6/19	PHP	5,893,776	—	(92,507)	(92,507)
USD	Barclays Bank Plc	169,000	2019/6/19	INR	11,828,310	—	(47,228)	(47,228)
USD	Barclays Bank Plc	182,000	2019/6/19	CLP	121,175,600	1,157,035	—	1,157,035
USD	Barclays Bank Plc	145,000	2019/6/19	PHP	7,593,650	—	(43,585)	(43,585)
USD	Barclays Bank Plc	112,000	2019/6/19	RUB	7,376,768	—	(106,541)	(106,541)
USD	Barclays Bank Plc	145,000	2019/6/19	PHP	7,567,550	10,613	—	10,613
USD	Barclays Bank Plc	272,000	2019/6/19	PHP	14,190,240	31,204	—	31,204
USD	Barclays Bank Plc	297,000	2019/6/19	PHP	15,591,015	—	(166,366)	(166,366)
USD	Barclays Bank Plc	211,000	2019/6/19	TWD	6,465,040	686,894	—	686,894

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	151,000	2019/6/19	RUB	9,959,885	—	(167,594)	(167,594)
USD	Barclays Bank Plc	330,000	2019/6/19	TWD	10,162,350	898,682	—	898,682
USD	Barclays Bank Plc	122,000	2019/6/19	CLP	82,888,020	520,993	—	520,993
USD	Barclays Bank Plc	117,000	2019/6/19	INR	8,144,955	35,462	—	35,462
USD	BNP Paribas S.A.	180,000	2019/6/19	PEN	601,389	178,417	—	178,417
USD	BNP Paribas S.A.	217,000	2019/6/19	PEN	720,201	369,682	—	369,682
USD	BNP Paribas S.A.	84,700	2019/6/19	PEN	280,865	152,196	—	152,196
USD	BNP Paribas S.A.	217,556	2019/6/19	PEN	720,404	423,460	—	423,460
USD	BNP Paribas S.A.	116,000	2019/6/19	PEN	385,468	182,321	—	182,321
USD	BNP Paribas S.A.	224,389	2019/6/19	CLP	149,768,480	1,369,744	—	1,369,744
USD	BNP Paribas S.A.	547,291	2019/6/19	CLP	366,170,624	3,205,734	—	3,205,734
USD	BNP Paribas S.A.	128,000	2019/6/19	CLP	87,260,160	501,278	—	501,278
USD	BNP Paribas S.A.	238,000	2019/6/19	CLP	163,039,520	810,904	—	810,904
USD	Citibank NA	636,355	2019/6/19	CLP	422,959,932	4,156,760	—	4,156,760
USD	Citibank NA	119,000	2019/6/19	IDR	1,719,717,790	—	(135,343)	(135,343)
USD	Citibank NA	21,433	2019/6/19	RUB	1,411,363	—	(19,890)	(19,890)
USD	Citibank NA	157,000	2019/6/19	PEN	523,124	201,318	—	201,318
USD	Citibank NA	107,552	2019/6/19	MXN	2,075,205	219,771	—	219,771
USD	Citibank NA	98,000	2019/6/19	KRW	110,945,800	519,740	—	519,740
USD	Citibank NA	97,038	2019/6/19	RUB	6,389,370	—	(89,085)	(89,085)
USD	Citibank NA	428,919	2019/6/19	RUB	28,228,875	—	(372,393)	(372,393)
USD	Citibank NA	293,964	2019/6/19	IDR	4,228,407,572	—	(184,292)	(184,292)
USD	Citibank NA	368,320	2019/6/19	TWD	11,340,573	1,009,359	—	1,009,359
USD	Citibank NA	99,000	2019/6/19	CLP	68,587,200	219,510	—	219,510
USD	Citibank NA	103,000	2019/6/19	CLP	70,735,250	323,930	—	323,930
USD	Citibank NA	246,000	2019/6/19	KRW	286,565,400	569,511	—	569,511
USD	Citibank NA	87,288	2019/6/19	MXN	1,679,229	205,849	—	205,849
USD	Citibank NA	102,000	2019/6/19	INR	7,140,000	—	(30,089)	(30,089)
USD	Citibank NA	190,800	2019/6/19	MXN	3,660,768	504,023	—	504,023
USD	Citibank NA	98,000	2019/6/19	CLP	65,660,000	559,906	—	559,906
USD	Citibank NA	104,000	2019/6/19	CLP	70,917,600	404,417	—	404,417
USD	Goldman Sachs International	170,000	2019/6/19	KRW	192,627,000	886,101	—	886,101
USD	Goldman Sachs International	135,000	2019/6/19	MXN	2,578,719	419,747	—	419,747
USD	HSBC Bank	165,000	2019/6/19	KRW	194,518,500	171,528	—	171,528
USD	HSBC Bank	114,000	2019/6/19	KRW	131,898,000	345,973	—	345,973
USD	HSBC Bank	155,000	2019/6/19	KRW	174,661,750	896,177	—	896,177
USD	HSBC Bank	99,000	2019/6/19	MXN	1,926,596	111,848	—	111,848
USD	HSBC Bank	158,000	2019/6/19	TWD	4,857,710	457,400	—	457,400
USD	HSBC Bank	257,000	2019/6/19	TWD	7,891,391	778,585	—	778,585
USD	HSBC Bank	97,000	2019/6/19	TWD	2,975,718	303,285	—	303,285
USD	HSBC Bank	152,000	2019/6/19	MXN	2,918,202	391,232	—	391,232
USD	JP Morgan Chase & Co.	174,000	2019/6/19	TWD	5,332,230	563,456	—	563,456
USD	JP Morgan Chase & Co.	170,900	2019/6/19	CLP	115,184,549	871,902	—	871,902
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,420,532	2019/6/19	TWD	44,924,339	—	(179,362)	(179,362)
USD	JP Morgan Chase & Co.	312,000	2019/6/19	PHP	16,518,840	—	(466,316)	(466,316)
USD	JP Morgan Chase & Co.	268,000	2019/6/19	PHP	14,198,640	—	(420,031)	(420,031)
USD	JP Morgan Chase & Co.	111,000	2019/6/19	RUB	7,252,185	—	(8,058)	(8,058)
USD	JP Morgan Chase & Co.	156,000	2019/6/19	TWD	4,791,540	467,678	—	467,678
USD	JP Morgan Chase & Co.	273,000	2019/6/19	IDR	3,939,646,620	—	(268,116)	(268,116)
USD	JP Morgan Chase & Co.	166,000	2019/6/19	PHP	8,636,980	67,303	—	67,303
USD	JP Morgan Chase & Co.	140,000	2019/6/19	KRW	162,995,000	332,403	—	332,403
USD	JP Morgan Chase & Co.	505,995	2019/6/19	INR	35,750,065	—	(662,556)	(662,556)
USD	JP Morgan Chase & Co.	154,000	2019/6/19	KRW	174,497,400	802,704	—	802,704
USD	JP Morgan Chase & Co.	100,000	2019/6/19	TWD	3,073,350	293,442	—	293,442
USD	JP Morgan Chase & Co.	107,000	2019/6/19	MXN	2,050,906	293,906	—	293,906
USD	JP Morgan Chase & Co.	328,050	2019/6/19	MXN	6,275,879	967,094	—	967,094
USD	JP Morgan Chase & Co.	439,808	2019/6/19	IDR	6,418,999,775	—	(979,093)	(979,093)
USD	JP Morgan Chase & Co.	213,250	2019/6/19	TWD	6,553,919	625,764	—	625,764
USD	JP Morgan Chase & Co.	180,400	2019/6/19	INR	12,669,492	—	(117,673)	(117,673)
USD	JP Morgan Chase & Co.	771,114	2019/6/19	IDR	11,242,488,755	—	(1,626,297)	(1,626,297)
USD	JP Morgan Chase & Co.	199,800	2019/6/19	TWD	6,149,844	554,400	—	554,400
USD	JP Morgan Chase & Co.	176,040	2019/6/19	IDR	2,533,572,849	—	(120,907)	(120,907)
USD	JP Morgan Chase & Co.	241,000	2019/6/19	PHP	12,609,120	—	(47,419)	(47,419)
USD	JP Morgan Chase & Co.	342,380	2019/6/19	KRW	398,862,429	790,456	—	790,456
USD	JP Morgan Chase & Co.	276,000	2019/6/19	PHP	14,685,960	—	(564,388)	(564,388)
USD	JP Morgan Chase & Co.	177,975	2019/6/19	IDR	2,537,914,601	55,975	—	55,975
USD	JP Morgan Chase & Co.	441,168	2019/6/19	IDR	6,418,999,776	—	(831,578)	(831,578)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	124,000	2019/6/19	KRW	140,206,800	673,447	—	673,447
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	163,000	2019/6/19	KRW	185,005,000	821,398	—	821,398
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	347,000	2019/6/19	INR	24,210,017	21,889	—	21,889
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	195,000	2019/6/19	INR	13,739,700	—	(196,870)	(196,870)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	96,000	2019/6/19	CLP	65,184,000	415,997	—	415,997
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	139,000	2019/6/19	INR	9,745,707	—	(65,404)	(65,404)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	160,000	2019/6/19	TWD	4,927,040	436,273	—	436,273
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	168,000	2019/6/19	KRW	196,459,200	320,056	—	320,056
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	120,000	2019/6/19	INR	8,386,200	—	(13,961)	(13,961)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	216,481	2019/6/19	INR	15,268,838	—	(242,771)	(242,771)
USD	UBS AG	198,000	2019/6/19	IDR	2,858,328,000	—	(202,055)	(202,055)
USD	Citibank NA	145,565	2019/7/2	BRL	571,343	—	(2,002)	(2,002)
USD	Citibank NA	185,716	2019/7/2	BRL	750,104	—	(586,827)	(586,827)
USD	Goldman Sachs International	972,610	2019/7/2	BRL	4,013,573	—	(5,425,266)	(5,425,266)

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	JP Morgan Chase & Co.	186,769	2019/7/2	BRL	744,998	—	(331,831)	(331,831)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	97,000	2019/7/2	BRL	392,617	—	(329,567)	(329,567)
USD	Citibank NA	97,244	2019/7/15	EGP	1,699,339	—	(352,736)	(352,736)
USD	Citibank NA	48,552	2019/7/15	EGP	849,903	—	(185,435)	(185,435)
USD	Bank of America NA	332,000	2019/7/19	EUR	295,415	163,685	—	163,685
USD	Bank of America NA	127,000	2019/7/19	GBP	99,432	149,531	—	149,531
USD	Bank of America NA	1,744,944	2019/7/19	EUR	1,550,000	1,181,781	—	1,181,781
USD	Bank of America NA	1,235,535	2019/7/19	HUF	350,830,208	3,067,759	—	3,067,759
USD	Bank of America NA	229,000	2019/7/19	EUR	204,085	74,225	—	74,225
USD	Bank of America NA	157,000	2019/7/19	CHF	156,027	128,918	—	128,918
USD	Bank of America NA	103,000	2019/7/19	CHF	104,199	—	(113,923)	(113,923)
USD	Barclays Bank Plc	153,000	2019/7/19	EUR	135,541	147,916	—	147,916
USD	Barclays Bank Plc	114,000	2019/7/19	EUR	101,593	37,453	—	37,453
USD	Barclays Bank Plc	130,000	2019/7/19	EUR	115,394	97,993	—	97,993
USD	Barclays Bank Plc	125,000	2019/7/19	CHF	126,643	—	(158,443)	(158,443)
USD	Barclays Bank Plc	775,032	2019/7/19	EUR	687,018	697,720	—	697,720
USD	Barclays Bank Plc	791,217	2019/7/19	EUR	697,270	1,207,851	—	1,207,851
USD	Barclays Bank Plc	159,000	2019/7/19	GBP	125,976	—	(16,549)	(16,549)
USD	Barclays Bank Plc	171,000	2019/7/19	GBP	133,879	201,467	—	201,467
USD	Barclays Bank Plc	128,000	2019/7/19	GBP	99,762	212,494	—	212,494
USD	Barclays Bank Plc	154,000	2019/7/19	GBP	119,323	351,757	—	351,757
USD	Barclays Bank Plc	101,000	2019/7/19	CHF	101,422	—	(30,263)	(30,263)
USD	BNP Paribas S.A.	172,000	2019/7/19	NOK	1,486,688	204,559	—	204,559
USD	BNP Paribas S.A.	269,000	2019/7/19	CHF	270,988	—	(173,880)	(173,880)
USD	BNP Paribas S.A.	185,100	2019/7/19	EUR	164,675	94,641	—	94,641
USD	Citibank NA	184,000	2019/7/19	SEK	1,748,078	—	(34,494)	(34,494)
USD	Citibank NA	200,000	2019/7/19	EUR	177,271	182,109	—	182,109
USD	Citibank NA	148,000	2019/7/19	SEK	1,414,909	—	(128,651)	(128,651)
USD	Citibank NA	100,000	2019/7/19	SEK	931,873	188,506	—	188,506
USD	Citibank NA	235,878	2019/7/19	DKK	1,542,948	505,143	—	505,143
USD	Citibank NA	99,000	2019/7/19	SEK	914,841	274,598	—	274,598
USD	Citibank NA	115,138	2019/7/19	GBP	90,344	108,322	—	108,322
USD	Citibank NA	81,345	2019/7/19	EUR	72,677	4,309	—	4,309
USD	Citibank NA	123,000	2019/7/19	NOK	1,068,294	82,669	—	82,669
USD	Citibank NA	183,387	2019/7/19	HUF	52,369,826	344,753	—	344,753
USD	Citibank NA	110,222	2019/7/19	EUR	97,037	180,121	—	180,121
USD	Citibank NA	114,200	2019/7/19	GBP	87,604	381,306	—	381,306
USD	Citibank NA	151,000	2019/7/19	SEK	1,409,146	261,618	—	261,618
USD	Citibank NA	100,000	2019/7/19	CZK	2,305,111	50,259	—	50,259
USD	Citibank NA	371,620	2019/7/19	EUR	331,045	137,625	—	137,625
USD	Deutsche Bank AG	13,586,998	2019/7/19	EUR	11,909,571	28,504,879	—	28,504,879
USD	HSBC Bank	126,000	2019/7/19	CZK	2,894,651	109,048	—	109,048
USD	HSBC Bank	96,000	2019/7/19	PLN	366,716	45,471	—	45,471
USD	JP Morgan Chase & Co.	153,000	2019/7/19	HUF	44,106,840	133,289	—	133,289
USD	JP Morgan Chase & Co.	168,000	2019/7/19	NOK	1,462,924	65,989	—	65,989
USD	JP Morgan Chase & Co.	180,000	2019/7/19	CHF	180,956	—	(75,887)	(75,887)
USD	JP Morgan Chase & Co.	185,810	2019/7/19	EUR	166,133	—	(5,070)	(5,070)
USD	JP Morgan Chase & Co.	171,000	2019/7/19	EUR	151,958	108,314	—	108,314
USD	JP Morgan Chase & Co.	176,000	2019/7/19	HUF	50,747,646	149,468	—	149,468
USD	JP Morgan Chase & Co.	116,000	2019/7/19	CZK	2,680,841	26,008	—	26,008
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,425,668	2019/7/19	CHF	2,406,857	2,400,596	—	2,400,596
USD	JP Morgan Chase & Co.	99,000	2019/7/19	SEK	909,526	335,227	—	335,227
USD	JP Morgan Chase & Co.	202,000	2019/7/19	PLN	775,943	—	(25,863)	(25,863)
USD	JP Morgan Chase & Co.	138,000	2019/7/19	SEK	1,312,477	—	(42,049)	(42,049)
USD	JP Morgan Chase & Co.	211,000	2019/7/19	CHF	210,386	98,385	—	98,385
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	434,483	2019/7/19	EUR	387,313	128,440	—	128,440
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	142,000	2019/7/19	EUR	126,139	95,801	—	95,801
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	132,000	2019/7/19	EUR	117,978	1,717	—	1,717
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	106,000	2019/7/19	CHF	105,418	78,980	—	78,980
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	267,000	2019/7/19	CHF	270,072	—	(291,323)	(291,323)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	103,000	2019/7/19	SEK	974,281	29,319	—	29,319
USD	Toronto Dominion Bank	239,000	2019/7/19	CHF	238,489	91,508	—	91,508
USD	UBS AG	302,826	2019/7/19	GBP	233,168	892,533	—	892,533
USD	UBS AG	13,532,703	2019/7/19	EUR	11,909,571	22,631,259	—	22,631,259
USD	Bank of America NA	1,123,413	2019/7/22	AUD	1,569,455	3,706,689	—	3,706,689
USD	Bank of America NA	109,000	2019/7/22	AUD	158,099	—	(77,258)	(77,258)
USD	Bank of America NA	2,240,176	2019/7/22	NZD	3,310,638	8,606,183	—	8,606,183
USD	Bank of America NA	124,000	2019/7/22	CAD	166,506	73,274	—	73,274
USD	Bank of America NA	115,000	2019/7/22	AUD	166,720	—	(75,340)	(75,340)
USD	Bank of America NA	115,000	2019/7/22	AUD	163,685	152,431	—	152,431
USD	Bank of America NA	206,000	2019/7/22	AUD	297,520	—	(50,473)	(50,473)
USD	Barclays Bank Plc	105,000	2019/7/22	CAD	141,851	—	(6,664)	(6,664)
USD	Barclays Bank Plc	162,000	2019/7/22	CAD	217,986	59,397	—	59,397
USD	Barclays Bank Plc	140,000	2019/7/22	CAD	188,892	10,514	—	10,514
USD	Barclays Bank Plc	198,000	2019/7/22	NZD	300,533	201,766	—	201,766
USD	Barclays Bank Plc	263,000	2019/7/22	AUD	381,821	—	(212,804)	(212,804)
USD	Barclays Bank Plc	270,000	2019/7/22	NZD	408,673	355,908	—	355,908
USD	Citibank NA	257,850	2019/7/22	AUD	367,443	309,240	—	309,240
USD	Citibank NA	370,200	2019/7/22	AUD	527,764	427,558	—	427,558
USD	Citibank NA	256,800	2019/7/22	AUD	366,440	271,002	—	271,002
USD	Citibank NA	184,456	2019/7/22	NZD	279,818	199,055	—	199,055

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	Citibank NA	185,614	2019/7/22	AUD	267,809	—	(25,362)	(25,362)
USD	Citibank NA	124,000	2019/7/22	NZD	188,122	132,769	—	132,769
USD	Citibank NA	211,353	2019/7/22	CAD	283,776	127,072	—	127,072
USD	JP Morgan Chase & Co.	220,660	2019/7/22	NZD	327,843	724,859	—	724,859
USD	JP Morgan Chase & Co.	357,093	2019/7/22	AUD	508,711	439,959	—	439,959
USD	JP Morgan Chase & Co.	208,000	2019/7/22	CAD	277,511	266,237	—	266,237
USD	JP Morgan Chase & Co.	234,000	2019/7/22	NZD	349,846	614,532	—	614,532
USD	JP Morgan Chase & Co.	206,000	2019/7/22	AUD	287,530	699,261	—	699,261
USD	JP Morgan Chase & Co.	183,883	2019/7/22	NZD	274,938	481,494	—	481,494
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	371,516	2019/7/22	CAD	500,314	103,721	—	103,721
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	116,000	2019/7/22	CAD	154,243	190,355	—	190,355
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	117,000	2019/7/22	AUD	167,971	47,072	—	47,072
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	126,000	2019/7/22	NZD	186,148	488,312	—	488,312
USD	Toronto Dominion Bank	138,000	2019/7/22	NZD	209,150	162,626	—	162,626
USD	Toronto Dominion Bank	287,000	2019/7/22	AUD	409,683	291,668	—	291,668
USD	Bank of America NA	46,106	2019/7/25	ILS	163,553	94,068	—	94,068
USD	BNP Paribas S.A.	298,178	2019/7/25	CNH	2,000,000	1,068,347	—	1,068,347
USD	Citibank NA	189,000	2019/7/25	CNH	1,298,148	202,606	—	202,606
USD	Citibank NA	143,100	2019/7/25	ILS	511,246	183,479	—	183,479
USD	Citibank NA	222,736	2019/7/25	ILS	800,605	140,629	—	140,629
USD	Citibank NA	130,000	2019/7/25	ILS	470,470	—	(13,505)	(13,505)
USD	Citibank NA	158,030	2019/7/25	ILS	564,215	213,728	—	213,728
USD	Citibank NA	303,119	2019/7/25	CNH	2,102,794	438	—	438
USD	HSBC Bank	192,000	2019/7/25	CNH	1,327,611	67,773	—	67,773
USD	JP Morgan Chase & Co.	326,000	2019/7/25	CNH	2,253,172	130,681	—	130,681
USD	JP Morgan Chase & Co.	113,000	2019/7/25	CNH	785,592	—	(26,152)	(26,152)
USD	JP Morgan Chase & Co.	159,000	2019/7/25	CNH	1,072,353	478,095	—	478,095
USD	JP Morgan Chase & Co.	165,000	2019/7/25	CNH	1,119,489	392,192	—	392,192
USD	JP Morgan Chase & Co.	180,000	2019/7/25	CNH	1,223,399	394,518	—	394,518
USD	JP Morgan Chase & Co.	118,000	2019/7/25	CNH	802,989	243,309	—	243,309
USD	JP Morgan Chase & Co.	396,456	2019/7/25	CNH	2,747,325	46,839	—	46,839
USD	JP Morgan Chase & Co.	221,099	2019/7/25	CNH	1,505,372	443,489	—	443,489
USD	JP Morgan Chase & Co.	179,000	2019/7/25	CNH	1,238,345	53,454	—	53,454
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	553,783	2019/7/25	CNH	3,704,585	2,137,786	—	2,137,786
USD	Citibank NA	349,000	2019/8/9	THB	10,978,842	167,661	—	167,661
USD	Citibank NA	314,000	2019/8/9	THB	9,981,589	—	(203,859)	(203,859)
USD	Citibank NA	341,000	2019/8/9	THB	10,753,435	74,072	—	74,072
USD	JP Morgan Chase & Co.	324,000	2019/8/9	THB	10,361,131	—	(421,095)	(421,095)
USD	JP Morgan Chase & Co.	325,000	2019/8/9	THB	10,345,563	—	(259,878)	(259,878)
USD	JP Morgan Chase & Co.	154,000	2019/8/9	THB	4,867,016	—	(2,868)	(2,868)
USD	Bank of America NA	205,000	2019/9/18	SGD	281,623	8,282	—	8,282
USD	BNP Paribas S.A.	281,000	2019/9/18	SGD	381,981	328,561	—	328,561
USD	Citibank NA	109,000	2019/9/18	SGD	149,812	—	(1,131)	(1,131)
USD	Citibank NA	147,578	2019/9/18	SGD	201,668	89,806	—	89,806
USD	Citibank NA	851,768	2019/9/18	COP	2,824,104,581	2,051,047	—	2,051,047
USD	Citibank NA	81,345	2019/9/18	TRY	524,275	—	(317,923)	(317,923)
USD	Citibank NA	1,281,440	2019/9/18	TRY	8,618,967	—	(11,240,776)	(11,240,776)
USD	HSBC Bank	98,000	2019/9/18	SGD	133,913	60,135	—	60,135
USD	JP Morgan Chase & Co.	122,000	2019/9/18	SGD	165,791	146,706	—	146,706
USD	JP Morgan Chase & Co.	737,166	2019/9/18	SGD	1,004,529	669,799	—	669,799
USD	JP Morgan Chase & Co.	396,000	2019/9/18	TWD	12,513,996	—	(261,741)	(261,741)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	854,883	2019/9/18	COP	2,824,104,581	2,386,427	—	2,386,427
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	101,000	2019/9/18	COP	336,380,500	195,362	—	195,362
USD	UBS AG	234,000	2019/9/18	SGD	319,691	148,218	—	148,218
USD	Goldman Sachs International	3,905,000	2019/11/29	ILS	14,155,625	—	(4,680,894)	(4,680,894)
USD	JP Morgan Chase & Co.	738,835	2021/5/14	CNH	5,147,245	1,000,657	—	1,000,657
ZAR	Barclays Bank Plc	1,881,713	2019/6/13	USD	132,000	—	(312,811)	(312,811)
ZAR	BNP Paribas S.A.	311,761	2019/6/13	USD	21,293	10,744	—	10,744
ZAR	Citibank NA	1,337,341	2019/6/13	USD	91,750	1,508	—	1,508
ZAR	Citibank NA	2,407,154	2019/6/13	USD	162,690	269,158	—	269,158
ZAR	Citibank NA	2,768,958	2019/6/13	USD	190,800	—	(87,162)	(87,162)
ZAR	Goldman Sachs International	3,649,327	2019/6/13	USD	250,070	36,260	—	36,260
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	2,667,238	2019/6/13	USD	183,500	—	(52,410)	(52,410)
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	2,617,473	2019/6/13	USD	181,011	—	(152,843)	(152,843)
ZAR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,554,723	2019/6/13	USD	110,000	—	(360,215)	(360,215)
						¥ 199,271,730	¥ (142,823,918)	¥ 56,447,812

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金利スワップ契約 2019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	3-Month TWD-TAIBOR	(0.780%)	2021/3/17	¥ 312,109	¥ 312,109
THB	Citibank NA	50,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.840%)	2020/8/8	330,542	330,542
ILS	Citibank NA	2,700,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.530%)	2022/12/9	3,071,383	3,071,383
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	2023/10/17	(481,285)	(481,285)
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day China Fixing Repo Rate	(3.120%)	2026/4/2	(136,709)	(136,709)
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	2026/10/14	2,332,562	2,332,562
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	2026/10/18	1,556,137	1,556,137
ILS	Citibank NA	1,400,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.130%)	2027/3/15	2,832,306	2,832,306
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	2027/6/22	1,075,288	1,075,288
COP	Citibank NA	430,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.990%)	2028/5/17	399,161	399,161
CLP	Citibank NA	213,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.270%)	2028/5/17	2,075,115	2,075,115
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	2028/10/17	(59,933)	(59,933)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-SAIBOR	(7.800%)	2042/3/22	(2,206,011)	(2,206,011)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-SAIBOR	(8.020%)	2042/9/22	(1,376,553)	(1,376,553)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-SAIBOR	(7.650%)	2047/3/22	2,525,485	2,525,485
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-SAIBOR	(7.890%)	2047/9/22	1,652,538	1,652,538
RUB	Goldman Sachs International	72,760,000	3-Month RUB-MIBOR	(8.660%)	2024/5/17	449,937	449,937
RUB	Goldman Sachs International	72,760,000	3-Month RUB-MIBOR	(8.700%)	2024/5/20	548,048	548,048
AED	HSBC Bank	3,050,000	3-Month AED-EIBOR	(3.695%)	2029/3/14	4,339,984	4,339,984
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	2022/10/7	557,370	557,370
ILS	JP Morgan Chase & Co.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.230%)	2023/3/17	3,779,442	3,779,442
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,720,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045%)	2028/7/16	3,461,514	3,461,514
KRW	JP Morgan Chase & Co.	350,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.870%)	2031/1/27	1,310,649	1,310,649
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	864,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.590%)	2026/11/1	2,138,392	2,138,392
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.770%)	2026/11/14	4,762,832	4,762,832
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	480,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.120%)	2027/2/9	4,059,718	4,059,718
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	2027/4/26	2,914,235	2,914,235
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.910%)	2027/6/2	2,132,621	2,132,621
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.260%)	2027/12/20	3,174,915	3,174,915
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	704,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.035%)	2028/1/23	798,921	798,921
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	109,100,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.245%)	2028/1/23	1,107,815	1,107,815
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	730,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.000%)	2028/1/26	764,943	764,943
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	225,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.210%)	2028/1/26	2,176,991	2,176,991
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	548,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.020%)	2028/2/1	592,185	592,185
CNY	UBS AG	5,000,000	7-Day China Fixing Repo Rate	(3.115%)	2023/8/15	426,908	426,908
						¥ 53,399,555	¥ 53,399,555

OTCクレジット・デフォルト・スワップ契約 2019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	1,160,000	Buy protection	Hellenic Republic Government Bond	(1.00%)	0.62%	2019/6/20	¥ 704,761	¥ (988,404)	¥ (283,643)
USD	Bank of America NA	1,350,000	Sell protection	Republic Of Italy Government International	1.00%	2.10%	2023/6/20	(8,289,461)	2,523,207	(5,766,254)
USD	Bank of America NA	5,720,000	Sell protection	Kingdom of Spain	1.00%	0.44%	2023/6/20	6,612,590	8,161,593	14,774,183
EUR	Barclays Bank Plc	100,000	Buy protection	Assicurazioni Generali SpA	(1.00%)	1.65%	2023/6/20	724,256	(418,109)	306,147
EUR	Barclays Bank Plc	1,390,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.00%)	1.63%	2023/6/20	2,175,511	1,693,116	3,868,627
EUR	Barclays Bank Plc	685,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.00%)	2.10%	2028/6/20	4,667,068	2,612,346	7,279,414
USD	Barclays Bank Plc	900,000	Buy protection	Argentine Republic Government	(5.00%)	7.35%	2019/12/20	(527,630)	843,708	316,078
USD	Barclays Bank Plc	1,000,000	Sell protection	Brazilian Government International	1.00%	1.65%	2023/12/20	(2,952,644)	168,399	(2,784,245)
USD	Barclays Bank Plc	165,000	Buy protection	Argentine Republic Government	(5.00%)	12.19%	2024/6/20	4,262,924	(303,282)	3,959,642
USD	Barclays Bank Plc	165,000	Sell protection	Argentine Republic Government	1.00%	12.19%	2024/6/20	(6,142,109)	(280,880)	(6,422,989)
USD	Barclays Bank Plc	165,000	Buy protection	Argentine Republic Government	(5.00%)	12.19%	2024/6/20	4,335,607	(375,965)	3,959,642
USD	Barclays Bank Plc	165,000	Sell protection	Argentine Republic Government	1.00%	12.19%	2024/6/20	(6,076,933)	(346,056)	(6,422,989)
USD	Barclays Bank Plc	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.68%	2026/12/20	(6,251,746)	3,888,746	(2,363,000)
USD	BNP Paribas S.A.	600,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.12%	2023/6/20	(1,257,427)	1,092,426	(165,001)
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International	1.00%	0.42%	2022/6/20	(685,815)	2,505,204	1,819,389
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	1.08%	2022/12/20	(1,805,762)	1,754,444	(51,318)
USD	Citibank NA	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.05%	2022/12/20	(127,486)	141,703	14,217
USD	Citibank NA	300,000	Sell protection	Republic Of Italy Government International	1.00%	2.10%	2023/6/20	(1,771,452)	490,062	(1,281,390)
USD	Citibank NA	300,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.00%)	1.20%	2023/6/20	528,649	(335,789)	192,860
USD	Citibank NA	1,280,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	0.91%	2023/6/20	(896,636)	1,751,155	854,519
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International	1.00%	0.57%	2023/6/20	4	2,556,584	2,556,588
USD	Citibank NA	1,370,000	Sell protection	Republic Of Italy Government International	1.00%	2.10%	2023/6/20	(7,843,218)	1,991,538	(5,851,680)
USD	Citibank NA	1,370,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.00%)	1.20%	2023/6/20	2,149,373	(1,268,650)	880,723
USD	Citibank NA	2,000,000	Sell protection	Colombia Government International	1.00%	1.06%	2023/12/20	(3,525,212)	3,456,957	(86,255)
USD	Citibank NA	600,000	Sell protection	Colombia Government International	1.00%	1.61%	2026/12/20	(6,266,054)	3,721,711	(2,544,343)
USD	Goldman Sachs International	500,000	Sell protection	French Republic Government Bon	0.25%	0.05%	2019/12/20	(340,876)	429,248	88,372
USD	Goldman Sachs International	4,235,000	Sell protection	Portugal Obrigacoes Do Tesouro	1.00%	0.49%	2023/6/20	(1,691,244)	11,624,758	9,933,514
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	1.62%	2024/12/20	(2,345,903)	1,608,848	(737,055)
USD	HSBC Bank	2,000,000	Sell protection	Qatar Government International	1.00%	0.64%	2023/12/20	2,978,670	778,042	3,756,712
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,300,000	Sell protection	Ireland Government Bond	1.00%	0.32%	2024/6/20	5,503,239	3,241,039	8,744,278
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.12%	2023/6/20	(2,129,386)	1,854,385	(275,001)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,050,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.12%	2023/6/20	(1,861,865)	1,573,114	(288,751)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,930,000	Sell protection	Republic Of Italy Government International	1.00%	2.10%	2023/6/20	(8,655,090)	411,482	(8,243,608)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	660,000	Sell protection	Portugal Obrigacoes Do Tesouro	1.00%	0.56%	2023/12/20	(34,366)	1,528,708	1,494,342
								¥ (36,835,663)	¥ 58,085,388	¥ 21,249,725

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）

OTCクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約 2019年5月31日

通貨	カウンター パーティ	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%	0.99%	2063/5/11	¥ (301,258)	¥ 1,260,627	¥ 959,369
								¥ (301,258)	¥ 1,260,627	¥ 959,369

集中清算される金利スワップ契約 2019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
CAD	2,330,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.27%)	2019/6/20	¥ (839,719)	¥ -	¥ (839,719)
CAD	13,750,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.61%)	2019/7/26	(2,687,537)	(459,277)	(2,228,260)
EUR	3,746,520	6-Month EURIBOR	(0.20%)	2019/9/8	(339,505)	-	(339,505)
CAD	3,285,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.72%)	2020/1/9	(889,566)	(381,821)	(507,745)
USD	17,960,000	FEDL01 Index	(2.41%)	2020/3/12	4,389,108	-	4,389,108
USD	9,820,000	FEDL01 Index	(2.33%)	2020/4/25	2,501,389	(17,803)	2,519,192
GBP	485,000	6-Month GBP-LIBOR	(0.65%)	2020/5/8	(169,177)	(357,298)	188,121
CZK	124,100,000	3-Month CZK-PRIBOR	2.14%	2020/5/31	(116,431)	-	(116,431)
KRW	1,910,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.92%)	2020/8/16	673,693	-	673,693
EUR	800,000	6-Month EURIBOR	(0.36%)	2020/10/8	1,230,082	13,975	1,216,107
SEK	2,100,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.50%)	2020/10/9	234,526	1,579	232,947
DKK	5,800,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.53%)	2020/11/18	1,278,290	2,183	1,276,107
EUR	1,500,000	6-Month EURIBOR	(0.29%)	2020/12/7	2,073,778	14,449	2,059,329
KRW	3,800,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.73%)	2021/1/7	676,984	-	676,984
USD	5,660,000	FEDL01 Index	2.41%	2021/1/10	(5,559,275)	(18,794)	(5,540,481)
HKD	15,160,000	3-Month HKD-HIBOR	(2.15%)	2021/3/13	795,667	-	795,667
HKD	13,450,000	3-Month HKD-HIBOR	(2.14%)	2021/3/13	678,346	-	678,346
ZAR	59,480,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(7.18%)	2021/3/13	1,853,658	-	1,853,658
SGD	1,630,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.16%)	2021/3/17	745,310	-	745,310
USD	4,122,000	FEDL01 Index	(2.17%)	2021/3/31	3,089,590	-	3,089,590
SEK	7,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.34%)	2021/4/25	499,040	-	499,040
CAD	2,270,000	3-Month Canadian Bank Bill	1.56%	2021/12/22	1,344,472	(820,269)	2,164,741
CAD	1,150,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.45%)	2022/4/5	(844,693)	(4,301,719)	3,457,026
CZK	41,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.93%)	2022/4/27	(5,445,999)	-	(5,445,999)
GBP	745,000	6-Month GBP-LIBOR	0.85%	2022/5/8	157,224	1,108,897	(951,673)
USD	2,400,000	FEDL01 Index	2.35%	2022/5/31	(5,527,639)	-	(5,527,639)
USD	9,360,000	3-Month USD-LIBOR	(2.61%)	2022/6/16	689,466	-	689,466
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.90%)	2022/6/29	(5,177,434)	-	(5,177,434)
EUR	1,550,000	6-Month EURIBOR	0.22%	2022/6/29	(3,206,035)	-	(3,206,035)
CAD	3,315,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.42%)	2022/7/9	5,669,882	-	5,669,882
USD	9,145,000	FEDL01 Index	2.55%	2022/8/31	(29,270,587)	73,645	(29,344,232)
EUR	3,000,000	6-Month EURIBOR	0.14%	2022/9/8	(4,910,118)	-	(4,910,118)
USD	16,215,000	FEDL01 Index	2.36%	2022/9/27	(39,029,589)	(12,060)	(39,017,529)
NZD	1,835,000	New Zealand Bank Bill 3 Month FRA	(2.74%)	2022/10/3	5,556,870	-	5,556,870
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.51%)	2022/11/17	(814,288)	-	(814,288)
DKK	6,300,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.83%)	2022/11/18	3,838,211	2,370	3,835,841
USD	2,355,000	FEDL01 Index	2.61%	2022/11/30	(8,439,429)	-	(8,439,429)
NOK	8,100,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.35%)	2023/2/23	(1,680,808)	-	(1,680,808)
USD	1,600,000	3-Month USD-LIBOR	(2.22%)	2023/5/21	1,991,651	-	1,991,651
SGD	2,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	2.03%	2023/5/21	(1,412,910)	-	(1,412,910)
PLN	4,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.52%)	2023/5/24	2,884,436	-	2,884,436
SEK	3,220,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.46%)	2023/7/11	595,714	-	595,714
KRW	780,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.06%	2023/8/16	(1,758,749)	-	(1,758,749)
PLN	7,030,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.39%)	2023/8/24	6,960,632	-	6,960,632
PLN	5,265,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.57%)	2023/11/13	6,288,355	-	6,288,355
USD	9,390,000	3-Month USD-LIBOR	3.02%	2023/11/23	(47,919,281)	(9,104,379)	(38,814,902)
CAD	2,640,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.48%	2023/12/10	(7,200,244)	(1,418,856)	(5,781,388)
CHF	2,300,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.19%)	2023/12/13	5,174,748	1,386,228	3,788,520
GBP	5,470,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.33%)	2023/12/18	14,080,924	4,267,170	9,813,754
KRW	1,551,800,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.69%	2024/1/7	(1,320,205)	-	(1,320,205)
CZK	35,300,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.93%	2024/1/31	(992,158)	-	(992,158)
NZD	6,710,000	3-Month New Zealand Bank Bill	1.97%	2024/2/14	(11,566,109)	(390,908)	(11,175,201)
USD	8,760,000	3-Month USD-LIBOR	2.18%	2024/2/15	(16,000,480)	(1,437,156)	(14,563,324)
USD	13,415,000	3-Month USD-LIBOR	2.17%	2024/2/15	(23,354,395)	-	(23,354,395)
ZAR	53,380,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.50%	2024/3/13	(4,791,189)	-	(4,791,189)
CNY	4,510,000	7-Day China Fixing Repo Rate	(2.95%)	2024/3/13	(216,213)	-	(216,213)
SEK	6,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.84%)	2024/3/15	2,376,796	-	2,376,796
SGD	955,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.03%)	2024/3/19	695,542	-	695,542
CNY	11,500,000	7-Day China Fixing Repo Rate	(2.92%)	2024/4/1	(768,481)	-	(768,481)
SEK	19,800,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.38%)	2024/4/15	1,794,789	(43,802)	1,838,591
GBP	3,685,000	6-Month GBP-LIBOR	(0.94%)	2024/5/8	(389,291)	(8,432,995)	8,043,704
USD	65,000	3-Month USD-LIBOR	1.96%	2024/5/15	(7,111)	32,416	(39,527)
GBP	900,000	6-Month GBP-LIBOR	0.96%	2024/5/15	(43,424)	-	(43,424)
EUR	580,000	6-Month EURIBOR	(0.01%)	2024/5/21	331,667	10,389	321,278
NOK	57,100,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.91%)	2024/5/23	2,900,236	-	2,900,236
CNY	14,980,000	7-Day China Fixing Repo Rate	(2.98%)	2024/6/3	(2,154)	-	(2,154)
USD	9,490,000	3-Month USD-LIBOR	2.17%	2024/8/15	(17,273,123)	2,433,009	(19,706,132)
USD	6,525,000	3-Month USD-LIBOR	2.18%	2024/8/15	(12,082,730)	2,582,089	(14,664,819)
USD	1,495,000	3-Month USD-LIBOR	2.17%	2024/8/15	(2,706,951)	-	(2,706,951)
USD	9,820,000	3-Month USD-LIBOR	2.33%	2024/11/15	(21,316,101)	3,599,925	(24,916,026)
BRL	2,662,841	BRL-CDI-Compounded	(0.00%)	2025/1/2	15,021,165	-	15,021,165
BRL	3,046,999	BRL-CDI-Compounded	(0.00%)	2025/1/2	20,495,592	-	20,495,592

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
BRL	4,323,539	BRL-CDI-Compounded	(0.00%)	2025/1/2	15,541,031	—	15,541,031
BRL	585,623	BRL-CDI-Compounded	(0.00%)	2025/1/2	5,020,329	—	5,020,329
BRL	568,893	BRL-CDI-Compounded	(0.00%)	2025/1/2	2,861,389	—	2,861,389
USD	1,080,000	3-Month USD-LIBOR	3.02%	2025/2/28	(7,654,337)	—	(7,654,337)
USD	4,135,000	FEDL01 Index	2.45%	2025/2/28	(18,237,035)	432,102	(18,669,137)
USD	8,691,000	3-Month USD-LIBOR	3.00%	2025/5/31	(55,334,203)	(646,715)	(54,687,488)
USD	3,425,000	3-Month USD-LIBOR	3.11%	2025/7/31	(27,682,111)	42,166	(27,724,277)
USD	830,000	FEDL01 Index	2.80%	2025/7/31	(5,833,515)	—	(5,833,515)
GBP	1,000,000	6-Month GBP-LIBOR	0.92%	2025/9/7	667,467	—	667,467
SEK	3,050,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.37%)	2025/10/9	2,507,255	1,774	2,505,481
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.45%)	2025/11/10	3,517,813	1,818	3,515,995
SEK	4,300,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.51%)	2025/12/9	3,931,845	1,892	3,929,953
USD	1,505,000	3-Month USD-LIBOR	2.21%	2026/1/8	(3,925,530)	6,318,032	(10,243,562)
USD	980,000	3-Month USD-LIBOR	2.24%	2026/1/31	(1,749,943)	—	(1,749,943)
USD	7,634,000	FEDL01 Index	2.27%	2026/1/31	(27,594,459)	(6,248,621)	(21,345,838)
USD	2,805,000	FEDL01 Index	2.29%	2026/3/12	(10,498,962)	13,079	(10,512,041)
HUF	225,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(2.14%)	2026/3/18	3,219,290	508,048	2,711,242
CHF	460,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.15%)	2026/4/8	886,133	—	886,133
GBP	645,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.00%)	2026/5/8	(85,691)	(2,023,002)	1,937,311
MXN	10,000,000	IBMEXID	(6.45%)	2026/10/15	(4,644,569)	—	(4,644,569)
HUF	271,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.76%)	2026/12/23	7,056,664	—	7,056,664
PLN	2,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(3.03%)	2027/1/10	4,075,792	—	4,075,792
USD	3,301,000	FEDL01 Index	1.82%	2027/2/15	(490,087)	3,303,619	(3,793,706)
USD	1,060,000	FEDL01 Index	1.97%	2027/2/15	(1,382,200)	—	(1,382,200)
USD	2,360,000	FEDL01 Index	2.07%	2027/2/15	(5,069,446)	(207,366)	(4,862,080)
USD	1,310,000	FEDL01 Index	1.90%	2027/2/15	(1,000,575)	708,451	(1,709,026)
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.12%)	2027/3/15	2,034,461	—	2,034,461
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.10%)	2027/3/15	1,489,899	421,628	1,068,271
CZK	20,920,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.30%	2027/4/27	2,795,956	—	2,795,956
USD	260,000	3-Month USD-LIBOR	2.30%	2027/5/15	(556,870)	—	(556,870)
DKK	755,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.99%)	2027/6/22	830,446	—	830,446
CZK	18,630,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.18%	2027/6/29	3,152,503	—	3,152,503
EUR	790,000	6-Month EURIBOR	(0.84%)	2027/6/29	6,052,385	—	6,052,385
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.02%)	2027/6/30	841,255	—	841,255
MXN	9,690,000	IBMEXID	(7.43%)	2027/10/28	(1,826,085)	—	(1,826,085)
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.36%)	2027/11/7	1,882,203	8,435	1,873,768
GBP	1,795,000	SONIO/N	1.11%	2027/12/7	(6,028,618)	—	(6,028,618)
USD	850,000	3-Month USD-LIBOR	2.42%	2028/5/21	(2,719,699)	—	(2,719,699)
SGD	1,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.44%)	2028/5/21	3,305,510	—	3,305,510
HUF	606,340,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.75%)	2028/6/12	11,196,414	—	11,196,414
PLN	3,790,000	6-Month PLN-WIBOR	3.07%	2028/6/12	(10,359,978)	—	(10,359,978)
SEK	2,090,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.14%)	2028/7/11	1,369,048	—	1,369,048
PLN	1,690,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.94%)	2028/7/11	3,980,516	—	3,980,516
ZAR	14,900,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.17%)	2028/7/16	2,976,202	5,675	2,970,527
PLN	2,860,000	6-Month PLN-WIBOR	3.00%	2028/11/13	(6,834,067)	—	(6,834,067)
NZD	575,000	3-Month New Zealand Bank Bill	(2.95%)	2028/11/28	3,778,528	—	3,778,528
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.19%)	2028/11/28	2,586,418	1,382,086	1,204,332
AUD	900,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.65%)	2028/12/3	5,649,709	2,288,177	3,361,532
CHF	740,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.26%)	2029/1/31	3,482,396	—	3,482,396
MXN	29,240,000	IBMEXID	(8.26%)	2029/2/27	2,170,733	1,075,447	1,095,286
ZAR	15,860,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.06%)	2029/3/13	1,957,096	—	1,957,096
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.74%)	2029/4/17	1,294,297	—	1,294,297
AUD	800,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.23%)	2031/1/6	9,127,340	9,419	9,117,921
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.19%)	2031/1/27	18,537,986	11,284	18,526,702
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.59%)	2031/5/9	5,327,242	—	5,327,242
GBP	1,090,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.62%)	2031/6/23	8,105,330	—	8,105,330
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.78%)	2031/10/14	3,497,697	—	3,497,697
CHF	300,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.03%)	2031/10/17	(50,903)	—	(50,903)
USD	1,415,000	3-Month USD-LIBOR	(2.43%)	2032/5/3	4,383,675	—	4,383,675
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.37%)	2032/6/28	1,813,315	—	1,813,315
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.79%)	2032/6/28	9,189,602	—	9,189,602
AUD	1,025,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.13%)	2032/7/19	11,330,503	—	11,330,503
EUR	1,000,000	3-Month EURIBOR	2.08%	2032/10/4	(5,272,430)	—	(5,272,430)
EUR	1,000,000	Euro OverNight Index Average	(2.00%)	2032/10/4	5,456,057	—	5,456,057
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.30%)	2032/10/30	8,357,486	—	8,357,486
AUD	260,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.38%)	2035/10/12	3,803,435	9,138	3,794,297
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.50%)	2036/1/7	7,885,779	9,439	7,876,340
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.35%)	2037/3/8	19,219,255	(406,526)	19,625,781
USD	1,125,000	3-Month USD-LIBOR	2.51%	2037/5/3	(4,441,816)	—	(4,441,816)
CAD	650,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.24%)	2037/5/30	340,755	(50,585)	391,340
EUR	355,000	6-Month EURIBOR	(1.34%)	2037/6/2	4,161,508	—	4,161,508
EUR	5,435,000	3-Month EURIBOR	2.03%	2037/8/24	(46,521,673)	(173,609)	(46,348,064)
EUR	5,435,000	Euro OverNight Index Average	(1.96%)	2037/8/24	48,711,755	—	48,711,755
CHF	1,000,000	3-Month CHF-LIBOR	0.00%	2037/10/5	278,246	—	278,246
EUR	1,340,000	3-Month EURIBOR	(2.09%)	2037/10/25	11,660,181	—	11,660,181
EUR	1,340,000	6-Month EURIBOR	2.11%	2037/10/25	(11,599,739)	—	(11,599,739)
CAD	855,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.72%)	2038/1/9	5,579,394	(1,062,636)	6,642,030
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.72%)	2041/9/9	(623,748)	—	(623,748)
USD	305,000	FEDL01 Index	1.37%	2042/2/15	4,201,948	—	4,201,948

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
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.37%)	2042/4/4	1,949,494	—	1,949,494
USD	450,000	3-Month USD-LIBOR	(2.53%)	2042/10/4	2,059,904	—	2,059,904
USD	145,000	3-Month USD-LIBOR	2.66%	2043/11/15	(1,072,396)	—	(1,072,396)
USD	915,000	FEDL01 Index	2.39%	2044/8/15	(6,835,619)	—	(6,835,619)
GBP	2,350,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.75%)	2046/2/8	35,628,438	(433,548)	36,061,986
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.07%)	2046/2/23	5,366,947	—	5,366,947
USD	175,000	FEDL01 Index	1.38%	2046/9/27	2,821,603	—	2,821,603
CAD	950,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.80%)	2046/10/26	(6,929,462)	(9,775,509)	2,846,047
USD	400,000	3-Month USD-LIBOR	2.54%	2047/10/4	(2,082,305)	—	(2,082,305)
EUR	940,000	3-Month EURIBOR	(1.85%)	2048/1/26	8,739,246	—	8,739,246
EUR	940,000	6-Month EURIBOR	1.86%	2048/1/26	(8,661,125)	—	(8,661,125)
EUR	560,000	3-Month EURIBOR	(1.65%)	2048/3/19	2,784,609	—	2,784,609
EUR	560,000	6-Month EURIBOR	1.66%	2048/3/19	(2,758,443)	—	(2,758,443)
CAD	215,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.80%	2048/12/3	(2,133,715)	(1,295,661)	(838,054)
EUR	1,670,000	3-Month EURIBOR	(1.48%)	2049/1/7	5,867,655	—	5,867,655
EUR	1,670,000	6-Month EURIBOR	1.48%	2049/1/7	(5,806,614)	—	(5,806,614)
EUR	290,000	6-Month EURIBOR	(1.45%)	2049/5/11	5,103,378	889,743	4,213,635
					¥ (97,398,517)	¥ (16,551,139)	¥ (80,847,378)

集中清算されるインフレーション・スワップ契約 2019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	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.510%)	2023/5/15	¥ 3,948,273	¥ —	¥ 3,948,273
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	2023/5/15	(4,011,645)	—	(4,011,645)
GBP	300,000	10-Year GBP Inflation Linked	(3.585%)	2028/11/15	356,317	—	356,317
GBP	135,000	25-Year GBP Inflation Linked	(3.520%)	2042/8/15	(247,974)	—	(247,974)
GBP	100,000	30-Year GBP Inflation Linked	(3.469%)	2047/8/15	192,323	—	192,323
GBP	68,000	30-Year GBP Inflation Linked	(3.550%)	2048/11/15	(395,045)	—	(395,045)
					¥ (157,751)	¥ —	¥ (157,751)

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 2019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
USD	3,150,000	Buy protection	Markit CDX North America High Yield Index	(1.00%)	2.11%	2024/6/20	¥ 16,543,843	¥ 15,374,431	¥ 1,169,412
USD	9,900,000	Sell protection	Markit CDX North America High Yield Index	5.00%	3.95%	2024/6/20	59,805,931	73,840,199	(14,034,268)
							¥ 76,349,774	¥ 89,214,630	¥ (12,864,856)