

# ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2034

## 運用報告書（全体版） 第5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、内外の株式等および債券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行なうことにより、中長期的に安定した信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                        |     |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／資産複合                                                                                                          |     |
| 信託期間   | 約21年9カ月間（2015年9月25日～2037年6月15日）                                                                                        |     |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                  |     |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券                                                                                                            |     |
| 組入制限   | 当ファンドの投資信託証券組入上限比率                                                                                                     | 無制限 |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |     |

## 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/>

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）<br>（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）<br>（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。）<br>※当作成期中に組入投資信託証券から除外しました。 |
|          | ダイワ／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）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」といいます。）                                                               |

## 設定以来の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 込 金 額<br>分 配 | 期 中 騰 落 率<br>中 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|---------|
|                  | 円                | 円              | %                | %                   | 百万円     |
| 1 期末(2016年6月15日) | 9,703            | 0              | △ 3.0            | 99.1                | 15      |
| 2 期末(2017年6月15日) | 10,860           | 0              | 11.9             | 98.7                | 29      |
| 3 期末(2018年6月15日) | 12,047           | 0              | 10.9             | 99.2                | 53      |
| 4 期末(2019年6月17日) | 11,639           | 0              | △ 3.4            | 98.1                | 53      |
| 5 期末(2020年6月15日) | 11,704           | 0              | 0.6              | 99.1                | 64      |

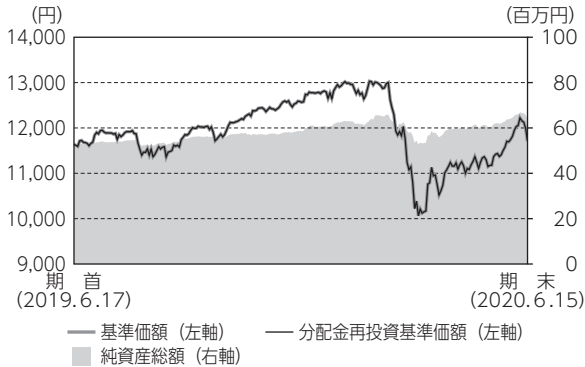
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、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: 11,639円

期 末: 11,704円(分配金0円)

騰落率: 0.6%(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 |
|-----------------|---------|-------|---------------------|
|                 | 円       | %     | %                   |
| (期首) 2019年6月17日 | 11,639  | —     | 98.1                |
| 6 月末            | 11,660  | 0.2   | 99.2                |
| 7 月末            | 11,941  | 2.6   | 99.3                |
| 8 月末            | 11,500  | △ 1.2 | 99.0                |
| 9 月末            | 12,037  | 3.4   | 99.2                |
| 10 月末           | 12,283  | 5.5   | 99.4                |
| 11 月末           | 12,594  | 8.2   | 99.1                |
| 12 月末           | 12,815  | 10.1  | 99.3                |
| 2020年1 月末       | 12,734  | 9.4   | 99.3                |
| 2 月末            | 12,296  | 5.6   | 99.0                |
| 3 月末            | 10,944  | △ 6.0 | 98.6                |
| 4 月末            | 11,260  | △ 3.3 | 99.1                |
| 5 月末            | 11,705  | 0.6   | 99.0                |
| (期末) 2020年6月15日 | 11,704  | 0.6   | 99.1                |

(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

(2019.6.18~2020.6.15)

## 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、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長をめざします。

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

## ポートフォリオについて

(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、国内株式40%、外国株式40%、国内債券15%(うちヘッジ付外債10%)、外国債券5%を基本とする積極タイプで運用を行いました。経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。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しました。

## 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

| 組 入 フ ァ ン ド                         | 騰 落 率 | 組 入 比 率<br>当作成期首 | 組 入 比 率<br>当作成期末 |
|-------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| ネオ・ジャパン株式ファンド                       | 4.0%  | 39.8%            | 39.5%            |
| 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%  | 11.6%            | —                |
| 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% | 27.1%            | 26.6%            |
| ダイワ/GQGグローバル・エクイティ(追加)              | 4.9%  | —                | 11.6%            |
| ネオ・ジャパン債券ファンド                       | △1.2% | 3.9%             | 5.2%             |
| ネオ・ヘッジ付債券ファンド                       | 4.8%  | 9.8%             | 10.0%            |
| LM・ブランドティーン外国債券ファンド                 | 3.4%  | 2.9%             | 2.2%             |
| ダイワ中長期世界債券ファンド                      | 8.5%  | 3.0%             | 4.1%             |

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

分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期                       |       |
|------------|---------------------------|-------|
|            | 2019年6月18日<br>～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）                       | 1,884 |

（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。

1万口当りの費用の明細

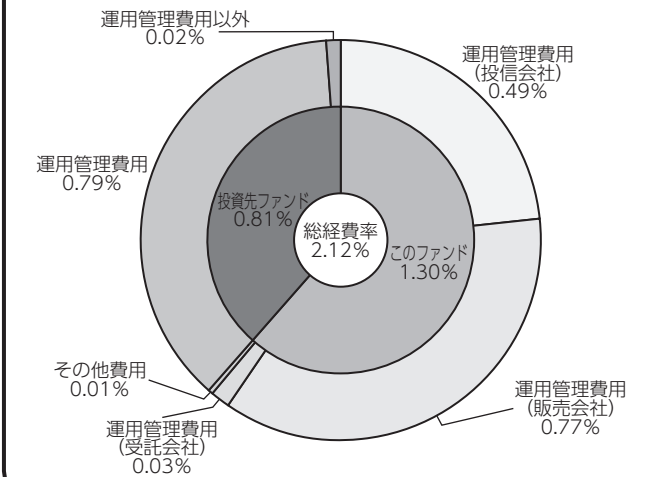
| 項 目           | 当 期<br>(2019.6.18～2020.6.15) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|---------------|------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|               | 金 額                          | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬       | 153円                         | 1.284%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は11,927円です。                      |
| （投 信 会 社）     | (58)                         | (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）     | (91)                         | (0.762) | 販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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<br>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<br>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           | 154                          | 1.292   |                                                                         |

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.12%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①+②+③）          | 2.12% |
| 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   | 0.79% |
| 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。

## ■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 | ダイワ／ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド | 千口        | 千円    | 千口        | 千円    |
|   |                                 | 420,038   | 560   | 5,065,906 | 6,874 |
| 内 | ネオ・ジャパン株式ファンド                   | 5,482,912 | 8,210 | 3,373,748 | 4,800 |
|   |                                 | 2,004,286 | 2,270 | 1,236,141 | 1,410 |
|   | ネオ・ヘッジ付債券ファンド                   | 3,814,096 | 4,160 | 2,624,77  | 2,870 |
|   |                                 | 5,114,431 | 6,340 | 2,487,174 | 3,110 |
|   | ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド   | 8,065,324 | 8,120 | 994,222   | 1,040 |
|   |                                 | 1,714,413 | 1,890 | 946,778   | 1,060 |
|   | ダイワ／GQGグローバル・エクイティ              | 516,657   | 600   | 703,142   | 810   |
|   |                                 |           |       |           |       |

(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                 | 17,107.851 | 25,336     | 39.5    |
| ネオ・ヘッジ付債券ファンド                 | 5,526.56   | 6,377      | 10.0    |
| ネオ・ジャパン債券ファンド                 | 3,086.313  | 3,349      | 5.2     |
| 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 | 14,436.826 | 17,034     | 26.6    |
| ダイワ／GQGグローバル・エクイティ            | 7,071.102  | 7,421      | 11.6    |
| ダイワ中長期世界債券ファンド                | 2,294.099  | 2,600      | 4.1     |
| LM・ブランドウィーン外国債券ファンド           | 1,227.186  | 1,413      | 2.2     |
| 合 計                           | 口数、金額      | 50,749,937 | 63,532  |
|                               | 銘柄数 <比率>   | 7銘柄        | <99.1%> |

(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    |       |
|--------------|--------|-------|
|              | 評価額    | 比率    |
| 投資信託受益証券     | 千円     | %     |
|              | 63,532 | 98.2  |
| コール・ローン等、その他 | 1,175  | 1.8   |
| 投資信託財産総額     | 64,708 | 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           | 64,708,029円 |
| コール・ローン等         | 1,175,636   |
| 投資信託受益証券(評価額)    | 63,532,393  |
| (B) 負債           | 628,831     |
| 未払解約金            | 234,217     |
| 未払信託報酬           | 392,219     |
| その他未払費用          | 2,395       |
| (C) 純資産総額(A - B) | 64,079,198  |
| 元本               | 54,750,799  |
| 次期繰越損益金          | 9,328,399   |
| (D) 受益権総口数       | 54,750,799口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 11,704円     |

\* 期首における元本額は46,099,479円、当作成期間中における追加設定元本額は16,920,337円、同解約元本額は8,269,017円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,704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            | △ 166円       |
| 受取利息                 | 6            |
| 支払利息                 | △ 172        |
| (B) 有価証券売買損益         | 310,355      |
| 売買益                  | 1,881,867    |
| 売買損                  | △1,571,512   |
| (C) 信託報酬等            | △ 752,098    |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 441,909    |
| (E) 前期繰越損益金          | 2,661,034    |
| (F) 追加信託差損益金         | 7,109,274    |
| (配当等相当額)             | ( 5,555,906) |
| (売買損益相当額)            | ( 1,553,368) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 9,328,399    |
| 次期繰越損益金(G)           | 9,328,399    |
| 追加信託差損益金             | 7,109,274    |
| (配当等相当額)             | ( 5,555,906) |
| (売買損益相当額)            | ( 1,553,368) |
| 分配準備積立金              | 3,649,477    |
| 繰越損益金                | △1,430,352   |

(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                  | 6,667,531   |
| (d) 分配準備積立金                | 3,649,477   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 10,317,008  |
| (f) 分配金                    | 0           |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 10,317,008  |
| (h) 受益権総口数                 | 54,750,799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。

#### ■投資対象ファンドの変更について

(1) 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)

(2) 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

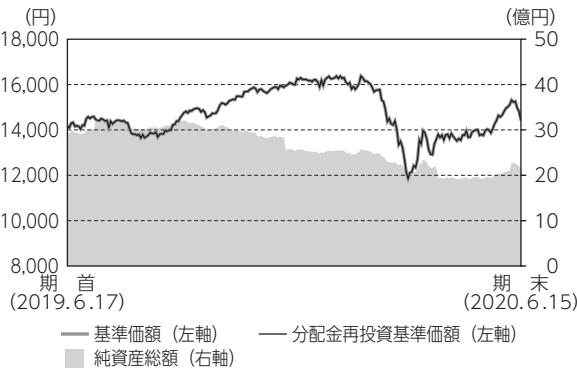
| 決算期             | 基準価額 (分配後) |   |       | TOPIX    |        | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|------------|---|-------|----------|--------|--------|--------|-------|
|                 | 円          | 円 | %     | (参考指数)   | %      |        |        |       |
| 2期末(2016年6月15日) | 11,702     | 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。

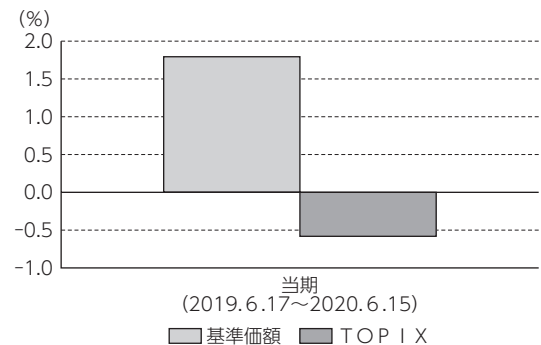
業種構成は、外部環境や個別銘柄ベースの業績見通しの変化などを考慮し、化学、機械、電気機器などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、その他製品、サービス業などの比率を引き下げました。

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

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



## 今後の運用方針

### 当ファンド

「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す。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当期<br>(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<br>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<br>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<br>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          |                        |           |              |                        |           |
|---------|--------------|------------------------|-----------|--------------|------------------------|-----------|
| 区 分     | 買付額等         |                        |           | 売付額等         |                        |           |
|         | A            | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A       | C            | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C       |
| 株式      | 百万円<br>3,281 | 百万円<br>1,087           | %<br>33.1 | 百万円<br>4,080 | 百万円<br>1,326           | %<br>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 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。



■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。

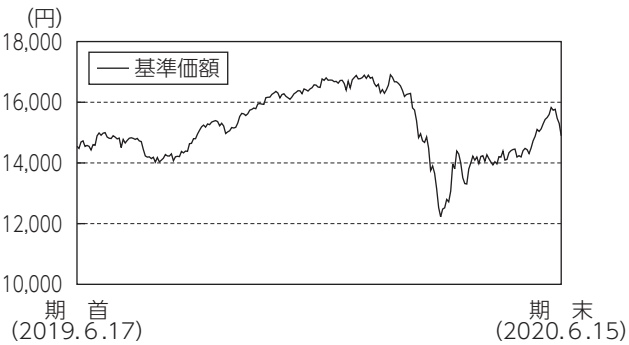
|        |                             |
|--------|-----------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。       |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限                         |

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



| 年 月 日          | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | T O P    | I X    | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|----------------|---------|-------|----------|--------|-------------|-------------|
|                | 円       | %     | (参考指数)   | (参考指数) | %           | %           |
| (期首)2019年6月17日 | 14,549  | —     | 1,539.74 | —      | 95.6        | —           |
| 6月末            | 14,581  | 0.2   | 1,551.14 | 0.7    | 96.4        | —           |
| 7月末            | 14,726  | 1.2   | 1,565.14 | 1.6    | 96.5        | —           |
| 8月末            | 14,379  | △ 1.2 | 1,511.86 | △ 1.8  | 96.5        | —           |
| 9月末            | 15,224  | 4.6   | 1,587.80 | 3.1    | 95.8        | —           |
| 10月末           | 15,939  | 9.6   | 1,667.01 | 8.3    | 95.5        | —           |
| 11月末           | 16,283  | 11.9  | 1,699.36 | 10.4   | 95.7        | —           |
| 12月末           | 16,618  | 14.2  | 1,721.36 | 11.8   | 96.4        | —           |
| 2020年1月末       | 16,416  | 12.8  | 1,684.44 | 9.4    | 96.3        | —           |
| 2月末            | 14,835  | 2.0   | 1,510.87 | △ 1.9  | 95.7        | —           |
| 3月末            | 13,996  | △ 3.8 | 1,403.04 | △ 8.9  | 94.7        | —           |
| 4月末            | 14,391  | △ 1.1 | 1,464.03 | △ 4.9  | 95.2        | —           |
| 5月末            | 15,038  | 3.4   | 1,563.67 | 1.6    | 95.4        | —           |
| (期末)2020年6月15日 | 14,894  | 2.4   | 1,530.78 | △ 0.6  | 95.5        | —           |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：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

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。

《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<br>(株式) | 61円<br>(61) |
| 有価証券取引税         | —           |
| その他費用<br>(その他)  | 0<br>( 0)   |
| 合 計             | 61          |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。  
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(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<br>1,223.1<br>( 53.2) | 千円<br>3,281,790<br>( -) | 千株<br>1,463.5 | 千円<br>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          |          |               |            | 当 期          |            |               |            |
|--------------|----------|---------------|------------|--------------|------------|---------------|------------|
| 買 付          |          | 売 付           |            | 買 付          |            | 売 付           |            |
| 銘柄           | 株 数      | 金 額           | 平均単価       | 銘柄           | 株 数        | 金 額           | 平均単価       |
| 村田製作所        | 千株<br>24 | 千円<br>138,220 | 円<br>5,759 | 日立           | 千株<br>52.5 | 千円<br>187,982 | 円<br>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      | パナダイナムコ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        |
| <b>食料品 (2.1%)</b>    |      |      |        | <b>岩谷産業</b>          | —       | 10.3  | 38,522    |
| キリンHD                | 24.8 | —    | —      | <b>小売業 (3.5%)</b>    |         |       |           |
| ニチレイ                 | 14.2 | 14.4 | 43,142 | セブン&アイ・HLDGS         | 12.7    | 17    | 60,843    |
| <b>化学 (11.7%)</b>    |      |      |        | 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 | <b>銀行業 (5.4%)</b>    |         |       |           |
| 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    |
| <b>医薬品 (7.1%)</b>    |      |      |        | <b>保険業 (2.9%)</b>    |         |       |           |
| 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 | <b>その他金融業 (5.4%)</b> |         |       |           |
| 参天製薬                 | 37.2 | —    | —      | 全国保証                 | 14.5    | 10.3  | 40,582    |
| <b>非鉄金属 (2.9%)</b>   |      |      |        | 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    |
| <b>機械 (9.5%)</b>     |      |      |        | <b>不動産業 (1.7%)</b>   |         |       |           |
| 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 | <b>サービス業 (1.3%)</b>  |         |       |           |
| 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    | —     | —         |
| <b>電気機器 (19.8%)</b>  |      |      |        | 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 | —    | —      |                      | 44銘柄    | 43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 |                      |         |       |           |
| <b>輸送用機器 (8.1%)</b>  |      |      |        |                      |         |       |           |
| 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 |                      |         |       |           |
| <b>精密機器 (0.9%)</b>   |      |      |        |                      |         |       |           |
| 島津製作所                | 27.5 | 7.2  | 19,281 |                      |         |       |           |
| <b>その他製品 (1.5%)</b>  |      |      |        |                      |         |       |           |
| パナダイナムコHLDGS         | 17   | 5    | 29,705 |                      |         |       |           |
| <b>陸運業 (4.4%)</b>    |      |      |        |                      |         |       |           |
| 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 |                      |         |       |           |
| <b>倉庫・運輸関連業 (—)</b>  |      |      |        |                      |         |       |           |
| 三菱倉庫                 | 20.4 | —    | —      |                      |         |       |           |
| <b>情報・通信業 (8.1%)</b> |      |      |        |                      |         |       |           |
| 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 |                      |         |       |           |
| <b>卸売業 (3.6%)</b>    |      |      |        |                      |         |       |           |
| 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。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

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 |            |              | MSCIコクサイ指数<br>(円 換 算) |              | 株式組入<br>比率 | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|-----------------|---------|------------|--------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                 | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)                | 期 中<br>騰 落 率 |            |              |            |
|                 | 円       | 円          | %            |                       | %            | %          | %            | 百万円        |
| 1期末(2017年6月15日) | 10,121  | 0          | 1.2          | 10,054                | 0.5          | 91.3       | 4.9          | 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 |       | M S C I コクサイ指数<br>(円換算) |       | 株式組入<br>率 | 投資信託<br>証券組入<br>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。

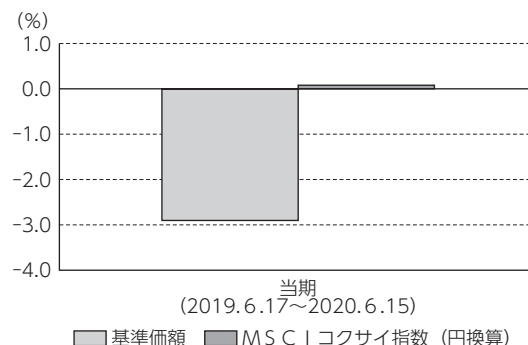
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。また、英国やドイツの組み入れを増やし、欧州のアンダーウエート幅を縮小しました。日本は組み入れを減らしたものの保有を継続しました。一方で、米国の組み入れを減らし、アンダーウエート幅を拡大しました。

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

| 銘                                | 買 付     |           |        |  | 売 付                                    |           |           |        |
|----------------------------------|---------|-----------|--------|--|----------------------------------------|-----------|-----------|--------|
|                                  | 株 数     | 金 額       | 平均単価   |  | 株 数                                    | 金 額       | 平均単価      |        |
|                                  | 千株      | 千円        | 円      |  | 千株                                     | 千円        | 円         |        |
| 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             |                 |          |
|---------|---------------|-----------------|----------|---------------|-----------------|----------|
|         | 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<br>26,873 | 百万円<br>87       | %<br>0.3 | 百万円<br>19,535 | 百万円<br>17       | %<br>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）

(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   | 評 価 額     |           |
|              | 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 末      |                       | 業 種 等      |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|----------|-----------------------|------------|
|                             |  | 株 数               | 株 数               | 評 価 額    | 業 種 等                 |            |
|                             |  |                   |                   | 外貨建金額    | 邦貨換算金額                |            |
| (アメリカ)                      |  | 百株                | 百株                | 千アメリカ・ドル | 千円                    |            |
| FIDELITY NATIONAL INFO SERV |  | 937.11            | 1,297.76          | 17,789   | 1,907,766             | 情報技術       |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING   |  | 313.21            | —                 | —        | —                     | 情報技術       |
| DANAHER CORP                |  | 279.34            | 693.53            | 11,677   | 1,252,312             | ヘルスケア      |
| FORTIVE CORP                |  | —                 | 1,977.38          | 12,586   | 1,349,725             | 資本財・サービス   |
| SERVICE CORP INTERNATIONAL  |  | 1,246.73          | —                 | —        | —                     | 一般消費財・サービス |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO     |  | 596.27            | 879.17            | 8,380    | 898,697               | 金融         |
| AMETEK INC                  |  | 957.56            | 502.49            | 4,404    | 472,373               | 資本財・サービス   |
| CLEAN HARBORS INC           |  | 1,194.4           | 585.2             | 3,431    | 368,006               | 資本財・サービス   |
| COPART INC                  |  | 885.57            | 834.13            | 7,093    | 760,700               | 資本財・サービス   |
| HCA HEALTHCARE INC          |  | 790.6             | 699.69            | 7,035    | 754,474               | ヘルスケア      |
| SCIENCE APPLICATIONS INTE   |  | —                 | 531               | 4,484    | 480,895               | 情報技術       |
| ENSTAR GROUP LTD            |  | 325.7             | 555.04            | 8,665    | 929,324               | 金融         |
| HUMANA INC                  |  | —                 | 197.16            | 7,466    | 800,744               | ヘルスケア      |
| WASTE CONNECTIONS INC       |  | 1,298.67          | 1,322.08          | 11,926   | 1,278,996             | 資本財・サービス   |
| HOLOGIC INC                 |  | 932.99            | 1,950.32          | 9,780    | 1,048,898             | ヘルスケア      |
| YUM CHINA HOLDINGS INC      |  | —                 | 1,661.95          | 8,185    | 877,770               | 一般消費財・サービス |
| AVANGRID INC                |  | 1,716.41          | 1,785.59          | 7,545    | 809,222               | 公益事業       |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC      |  | 835.1             | 1,221.08          | 17,168   | 1,841,137             | 情報技術       |
| GODADDY INC - CLASS A       |  | —                 | 586.04            | 4,469    | 479,270               | 情報技術       |
| BWV TECHNOLOGIES INC        |  | 1,645.09          | 2,563.86          | 15,072   | 1,616,421             | 資本財・サービス   |
| STERIS PLC                  |  | 753.14            | —                 | —        | —                     | ヘルスケア      |
| PERFORMANCE FOOD GROUP CO   |  | —                 | 1,952.01          | 5,151    | 552,431               | 生活必需品      |
| PACKAGING CORP OF AMERICA   |  | 703.06            | —                 | —        | —                     | 素材         |
| NOMAD FOODS LTD             |  | —                 | 3,628.55          | 7,648    | 820,276               | 生活必需品      |
| EDISON INTERNATIONAL        |  | 796.97            | —                 | —        | —                     | 公益事業       |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B |  | 354.12            | —                 | —        | —                     | ヘルスケア      |
| GLOBE LIFE INC              |  | 1,001.4           | 1,101.57          | 8,360    | 896,624               | 金融         |
| TD AMERITRADE HOLDING CORP  |  | 1,439.33          | 2,386.35          | 9,373    | 1,005,223             | 金融         |
| CINTAS CORP                 |  | 469.15            | —                 | —        | —                     | 資本財・サービス   |
| BALL CORP                   |  | 2,197.52          | 941.07            | 6,430    | 689,588               | 素材         |
| アメリカ・ドル<br>株数、金額<br>銘柄数<比率> |  | 21,669.44<br>23銘柄 | 29,853.02<br>23銘柄 | 204,129  | 21,890,883<br><48.4%> |            |
| (カナダ)                       |  | 百株                | 百株                | 千カナダ・ドル  | 千円                    |            |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC  |  | 39.05             | 60.66             | 8,923    | 701,904               | 情報技術       |
| INTACT FINANCIAL CORP       |  | 1,925.49          | 2,498.27          | 32,737   | 2,575,118             | 金融         |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD |  | 139.87            | —                 | —        | —                     | 金融         |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO    |  | 1,234.78          | 1,585.66          | 18,951   | 1,490,749             | 資本財・サービス   |
| カナダ・ドル<br>株数、金額<br>銘柄数<比率>  |  | 3,339.19<br>4銘柄   | 4,144.59<br>3銘柄   | 60,612   | 4,767,771<br><10.6%>  |            |
| (香港)                        |  | 百株                | 百株                | 千香港ドル    | 千円                    |            |
| AIA GROUP LTD               |  | 11,458.15         | 16,928.99         | 120,872  | 1,672,882             | 金融         |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD    |  | 31,293.95         | 40,833.95         | 60,025   | 830,758               | 公益事業       |
| 香港ドル<br>株数、金額<br>銘柄数<比率>    |  | 42,752.1<br>2銘柄   | 57,762.94<br>2銘柄  | 180,898  | 2,503,640<br>< 5.5%>  |            |

| 銘 柄                          |                  | 期 首               | 当 期                | 期 末               |            | 業 種 等              |
|------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|--------------------|
|                              |                  | 株 数               | 株 数                | 評 価 額             | 額          |                    |
|                              |                  |                   |                    | 外貨建金額             | 邦貨換算金額     |                    |
| (イギリス)                       |                  | 百株                | 百株                 | 千イギリス・ポンド         | 千円         |                    |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA |                  | 6,207.89          | —                  | —                 | —          | 一般消費財・サービス         |
| FERGUSON PLC                 |                  | —                 | 530.89             | 3,221             | 432,124    | 資本財・サービス           |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 6,207.89<br>1銘柄   | 530.89<br>1銘柄      | 3,221<br>< 1.0%>  | 432,124    |                    |
| (スイス)                        |                  | 百株                | 百株                 | 千スイス・フラン          | 千円         |                    |
| ALCON INC                    |                  | 267.52            | —                  | —                 | —          | ヘルスケア              |
| NOVARTIS AG-REG              |                  | 1,337.59          | 2,459.85           | 19,742            | 2,225,206  | ヘルスケア              |
| スイス・フラン<br>通 貨 計             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,605.11<br>2銘柄   | 2,459.85<br>1銘柄    | 19,742<br>< 4.9%> | 2,225,206  |                    |
| ユーロ(フランス)                    |                  | 百株                | 百株                 | 千ユーロ              | 千円         |                    |
| RUBIS                        |                  | 1,836.36          | 2,626.63           | 11,625            | 1,402,961  | 公益事業               |
| EDENRED                      |                  | 688.05            | 2,401.69           | 9,419             | 1,136,736  | 情報技術               |
| VINCI SA                     |                  | 1,235.04          | 784.24             | 6,507             | 785,340    | 資本財・サービス           |
| 国 小 計                        | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 3,759.45<br>3銘柄   | 5,812.56<br>3銘柄    | 27,552<br>< 7.4%> | 3,325,037  |                    |
| ユーロ(ドイツ)                     |                  | 百株                | 百株                 | 千ユーロ              | 千円         |                    |
| BRENNTAG AG                  |                  | 1,200.51          | 2,241.99           | 10,079            | 1,216,452  | 資本財・サービス           |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA     |                  | —                 | 710.37             | 2,845             | 343,424    | コミュニケーション<br>・サービス |
| 国 小 計                        | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,200.51<br>1銘柄   | 2,952.36<br>2銘柄    | 12,925<br>< 3.5%> | 1,559,877  |                    |
| ユーロ(スペイン)                    |                  | 百株                | 百株                 | 千ユーロ              | 千円         |                    |
| VISCOFAN SA                  |                  | 964.07            | 1,170.88           | 6,755             | 815,311    | 生活必需品              |
| 国 小 計                        | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 964.07<br>1銘柄     | 1,170.88<br>1銘柄    | 6,755<br>< 1.8%>  | 815,311    |                    |
| ユ ー ロ<br>通 貨 計               | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 5,924.03<br>5銘柄   | 9,935.8<br>6銘柄     | 47,234<br><12.6%> | 5,700,226  |                    |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 81,497.76<br>37銘柄 | 104,687.09<br>36銘柄 | —<br><83.0%>      | 37,519,852 |                    |

(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     | 期末       |           |
|------------------------------|---------|--------|----------|-----------|
|                              |         | 口数     | 口数       | 評価額       |
|                              |         |        | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |
| (アメリカ)                       |         | 千口     | 千アメリカ・ドル | 千円        |
| AMERICAN TOWER CORP          |         | 98.904 | 96.965   | 25,024    |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC |         | —      | 865.506  | 16,773    |
| 合計                           | 口数、金額   | 98.904 | 962.471  | 41,798    |
|                              | 銘柄数<比率> | 1銘柄    | 2銘柄      | 4,482,442 |
|                              |         |        |          | <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<br>39,333,172 | %<br>86.0 |
| 投資信託証券       | 4,482,442        | 9.8       |
| コール・ローン等、その他 | 1,943,346        | 4.2       |
| 投資信託財産総額     | 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

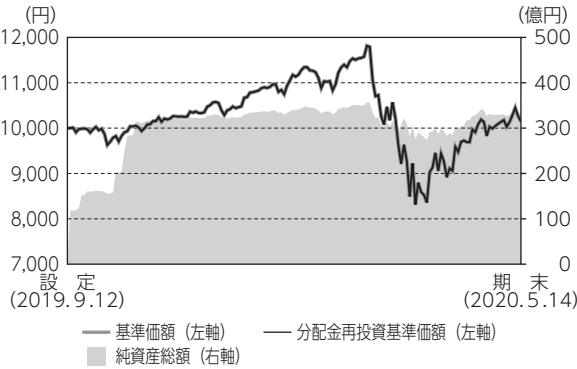
| 決算期             | 基準価額     |            |           | MSCI AC World<br>指数（配当込み、<br>円換算） | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 | 投資信託<br>収益証券<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額  |
|-----------------|----------|------------|-----------|-----------------------------------|------------|------------|----------------------|--------------------|------------|
|                 | （分配前）    | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | （参考指数）                            | 期中<br>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<br>(配当込み、円換算) |        | 株式組入<br>比 | 株式先物<br>比 | 投資信託<br>受託証券<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>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)

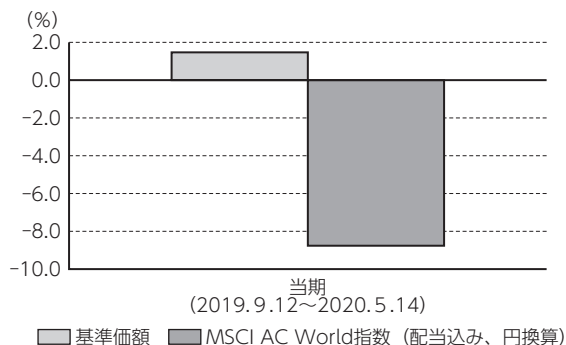
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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<br>～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<br>(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<br>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<br>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<br>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)

|     |            | 買 付         |              | 売 付       |             |
|-----|------------|-------------|--------------|-----------|-------------|
|     |            | 株 数         | 金 額          | 株 数       | 金 額         |
| 国 内 |            | 千株          | 千円           | 千株        | 千円          |
|     |            | (83.6)      | (471,109)    | 61.7      | 277,154     |
| 外 国 | 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       |
|     | 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)     | —         | —           |
| 国   | 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       |
|     | 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       |
| 国   | 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)

|     |      | 買 付     |          | 売 付 |          |
|-----|------|---------|----------|-----|----------|
|     |      | 口 数     | 金 額      | 口 数 | 金 額      |
| 外 国 | アメリカ | 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)

| 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    |
| MASTER CARD INC. A (アメリカ)             | 千株      | 千円        | 円       | CITIGROUP INC (アメリカ)                 | 千株      | 千円        | 円       |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)        | 68.51   | 2,063,979 | 30,126  | BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)          | 199.082 | 1,519,547 | 7,632   |
| ALPHABET INC-CL C (アメリカ)              | 158.045 | 2,053,593 | 12,993  | COCA-COLA CO/THE (アメリカ)              | 399.688 | 1,254,698 | 3,139   |
| MICROSOFT CORP (アメリカ)                 | 15.247  | 2,041,605 | 133,902 | UNILEVER NV (オランダ)                   | 190.643 | 1,221,985 | 6,409   |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (タイマン証券) | 128.775 | 1,966,343 | 15,269  | FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)          | 209.513 | 1,100,895 | 5,254   |
| FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)           | 88.287  | 1,881,807 | 21,314  | PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)       | 81.538  | 1,090,460 | 13,373  |
| AMAZON.COM INC (アメリカ)                 | 81.163  | 1,810,996 | 22,313  | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)   | 118.365 | 1,064,135 | 8,990   |
| CITIGROUP 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 | 19,947  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)         | 199.082 | 1,623,729 | 8,156   | HDFC BANK LTD-ADR (インド)              | 221.033 | 963,300   | 4,358   |
| ADOBE INC (アメリカ)                      | 61.736  | 1,608,290 | 26,051  | ALPHABET INC-CL C (アメリカ)             | 6.306   | 877,319   | 139,124 |
|                                       | 47.526  | 1,460,422 | 30,728  | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC (アメリカ) | 83.236  | 861,659   | 10,352  |

(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           |                          |          |               |                          |        |
|---------|---------------|--------------------------|----------|---------------|--------------------------|--------|
| 区 分     | 買付額等<br>A     | うち 利 害<br>関係人との<br>取引状況B | B / A    | 売付額等<br>C     | うち 利 害<br>関係人との<br>取引状況D | D / C  |
| 株式      | 百万円<br>61,513 | 百万円<br>40                | %<br>0.1 | 百万円<br>30,988 | 百万円<br>—                 | %<br>— |
| 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%）<br>東京海上HD | 千株                       | 千円                             |
|                       | 21.9                     | 95,790                         |
| 合 計                   | 株 数 、 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 千円<br>21.9<br>95,790<br><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                    |
| 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<br>通 貨 計             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 13,487.75<br>29銘柄 | 24,673,543<br><74.8%> |
|                              | 百株               | 千香港ドル             | 千円                    |
| (香港)                         | 1,213.45         | 52,129            | 718,870               |
| 香港ドル<br>通 貨 計                | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,213.45<br>1銘柄   | 718,870<br>< 2.2%>    |

| 銘 柄                 | 株 数              | 当 期 末             |                   | 業 種 等 |
|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------|
|                     |                  | 評 価 額             | 評 価 額             |       |
| (イギリス)              | 百株               | 千イギリス・ポンド         | 千円                |       |
| DIAGEO PLC          | 837.23           | 2,363             | 309,043           | 生活必需品 |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計   | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 837.23<br>1銘柄     | 2,363<br>< 0.9%>  |       |
|                     | 百株               | 千スイス・フラン          | 千円                |       |
| (スイス)               | 1,153.95         | 12,158            | 1,337,017         | 生活必需品 |
| NESTLE SA-REG       | 513.07           | 4,263             | 468,869           | ヘルスケア |
| スイス・フラン<br>通 貨 計    | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,667.02<br>2銘柄   | 16,421<br>< 5.5%> |       |
|                     | 百株               | 千デンマーク・クローネ       | 千円                |       |
| (デンマーク)             | 1,039.03         | 45,280            | 702,307           | ヘルスケア |
| NOVO NORDISK A/S-B  | 1,039.03         | 45,280            | 702,307           |       |
| デンマーク・クローネ<br>通 貨 計 | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,039.03<br>1銘柄   | 45,280<br>< 2.1%> |       |
|                     | 百株               | 千ユーロ              | 千円                |       |
| (ユーロ(フランス))         | 538.84           | 6,180             | 714,959           | 素材    |
| AIR LIQUIDE SA      | 191.67           | 4,703             | 544,110           | 生活必需品 |
| L'OREAL             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 730.51<br>2銘柄     | 10,884<br>< 3.8%> |       |
|                     | 百株               | 千ユーロ              | 千円                |       |
| (ユーロ(ドイツ))          | 291.9            | 4,340             | 502,115           | 金融    |
| DEUTSCHE BOERSE AG  | 291.9            | 4,340             | 502,115           |       |
| 国 小 計               | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 291.9<br>1銘柄      | 4,340<br>< 1.5%>  |       |
|                     | 百株               | 千ユーロ              | 千円                |       |
| (ユーロ(スペイン))         | 4,059.95         | 3,529             | 408,318           | 公益事業  |
| IBERDROLA SA        | 4,059.95         | 3,529             | 408,318           |       |
| 国 小 計               | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 4,059.95<br>1銘柄   | 3,529<br>< 1.2%>  |       |
|                     | 百株               | 千ユーロ              | 千円                |       |
| (ユーロ(イタリア))         | 6,801.21         | 4,101             | 474,418           | 公益事業  |
| ENEL SPA            | 6,801.21         | 4,101             | 474,418           |       |
| 国 小 計               | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 6,801.21<br>1銘柄   | 4,101<br>< 1.4%>  |       |
|                     | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 11,883.57<br>5銘柄  | 22,855<br>< 8.0%> |       |
| ユ ー ロ 通 貨 計         | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 30,128.05<br>39銘柄 | —<br><93.5%>      |       |
| ファン ド 合 計           | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 30,128.05<br>39銘柄 | —<br><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                    |              | 業 種 等           |
|-------------|--------------------------|--------------|-----------------|
|             | 口 数                      | 評 価 額        |                 |
| (アメリカ)      | 千口                       | 千アメリカ・ドル     | 千円              |
| EQUINIX INC | 14.04                    | 9,530        | 1,018,699       |
| 合 計         | 口 数 、 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 14.04<br>1銘柄 | 9,530<br><3.1%> |

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

■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<br>30,949,363 | %<br>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。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月14日現在

| 項 目                   | 当 期 末                  |
|-----------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>33,611,676,508円</b> |
| 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>(B) 負債</b>         | <b>604,374,441</b>     |
| 未払金                   | 549,005,427            |
| 未払信託報酬                | 55,069,358             |
| その他未払費用               | 299,656                |
| <b>(C) 純資産総額(A－B)</b> | <b>33,007,302,067</b>  |
| 元本                    | 32,530,110,603         |
| 次期繰越損益金               | 477,191,464            |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>32,530,110,603口</b> |
| <b>1万口当り基準価額(C／D)</b> | <b>10,147円</b>         |

\* 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                  |
|-------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>213,278,182円</b>  |
| 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>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>748,922,756</b>   |
| 売買益                     | 4,025,693,534        |
| 売買損                     | △3,276,770,778       |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 210,606,641</b> |
| <b>(D) 当期損益金(A＋B＋C)</b> | <b>751,594,297</b>   |
| <b>(E) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 274,402,833</b> |
| (配当等相当額)                | ( 6,252,002)         |
| (売買損益相当額)               | (△ 280,654,835)      |
| <b>(F) 合計(D＋E)</b>      | <b>477,191,464</b>   |
| <b>次期繰越損益金(F)</b>       | <b>477,191,464</b>   |
| 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/>

&lt;2151&gt;

## ★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<br>(分配) |            |           | NOMURA-BPI<br>総合指数<br>(参考指数) |           | 公社債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------------|------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                 | 円            | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 総合<br>指数                     | 期中<br>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   | 債券先物 |
|----------------|---------|----------------|---------|------|
|                | 騰 落 率   | 騰 落 率          | 組 入 比 率 | 比    |
| (期首)2019年6月17日 | 円       | %              | %       | %    |
| 6月末            | 10,988  | 10,921         | 98.5    | 7.3  |
| 7月末            | 11,010  | 10,941         | 98.5    | —    |
| 8月末            | 11,030  | 10,954         | 98.0    | —    |
| 9月末            | 11,171  | 11,103         | 97.9    | —    |
| 10月末           | 11,050  | 10,985         | 96.6    | —    |
| 11月末           | 11,019  | 10,939         | 96.1    | —    |
| 12月末           | 10,996  | 10,903         | 97.7    | —    |
| 2020年1月末       | 10,977  | 10,870         | 97.6    | —    |
| 2月末            | 11,037  | 10,915         | 97.6    | —    |
| 3月末            | 11,126  | 10,998         | 98.1    | —    |
| 4月末            | 10,875  | 10,823         | 95.8    | 13.2 |
| 5月末            | 10,900  | 10,860         | 96.7    | —    |
| (期末)2020年6月15日 | 10,862  | 10,814         | 96.9    | —    |
|                | 10,866  | 10,810         | 97.8    | —    |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2019.6.18~2020.6.15)

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

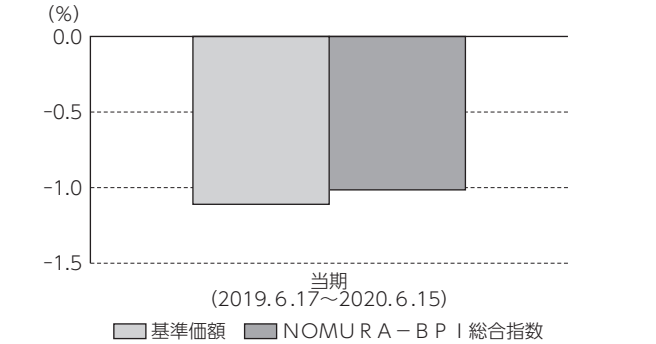
1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当 期<br>(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<br>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<br>2019年6月18日<br>~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。

■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<br>関係人との<br>取引状況 B | B/A        | %   | うち 利害<br>関係人との<br>取引状況 D | D/C          | %   |
| 公社債       | 百万円<br>31,462            | 百万円<br>986 | 3.1 | 百万円<br>35,420            | 百万円<br>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<br>買 付 額 |
| 公社債 | 百万円<br>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。

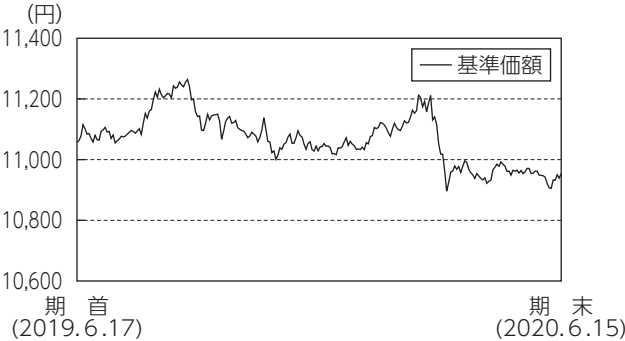
|        |                                    |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | わが国の債券                             |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下                        |

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<br>組入比率 | 債券先物<br>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<br>(先物・オプション)    | 0円<br>(0)       |
| 有価証券取引税                  | —               |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 0<br>(0)<br>(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<br><br><br><br>内 | 国債証券  | 18,688,977 | 21,278,997<br>( - )         |
|                    | 地方債証券 | -          | 468,623<br>( - )            |
|                    | 特殊債券  | 47,868     | 3,527,316<br>( 268,098 )    |
|                    | 社債券   | 12,726,148 | 10,145,589<br>( 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<br>ー<br>ル<br>プ<br>ット | 買 建      |             |             |          | 売 建       |           |          |           |             |             |             |
|--------|-------------|------------------------|----------|-------------|-------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|-------------|-------------|-------------|
|        |             |                        | 新<br>買   | 付<br>規<br>額 | 決<br>済<br>額 | 権<br>行   | 利<br>使    | 権<br>放    | 利<br>棄   | 新<br>売    | 付<br>規<br>額 | 決<br>済<br>額 | 権<br>被<br>行 |
| 国<br>内 | 債券先物オプション取引 | コール                    | 百万円<br>－ | 百万円<br>－    | 百万円<br>－    | 百万円<br>－ | 百万円<br>33 | 百万円<br>70 | 百万円<br>－ | 百万円<br>34 |             |             |             |
|        |             | プット                    | －        | －           | －           | －        | 33        | 1         | －        | 34        |             |             |             |

(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<br>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  | ウエストパック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）

| 作 成 期            | 当 期              |                  |           | 未                  |                   |           |
|------------------|------------------|------------------|-----------|--------------------|-------------------|-----------|
|                  | 額面金額             | 評 価 額            | 組入比率      | うちB<br>格以下<br>組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |           |
| 区 分              |                  |                  |           |                    | 5年以上              | 2年以上 2年未満 |
| 国債証券             | 千円<br>38,705,000 | 千円<br>42,867,301 | %<br>43.2 | %<br>-             | %<br>40.4         | %<br>0.6  |
| 地方債証券            | 207,200          | 210,977          | 0.2       | -                  | 0.1               | 0.1       |
| 特殊債券<br>(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<br><br><br><br>内 | 債券先物取引 | 百万円<br>29,396 | 百万円<br>36,904 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(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 | 千円<br>400,000 | 千円<br>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 |



ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 当                |               | 期      |            | 末          |            |
|------------------|---------------|--------|------------|------------|------------|
| 区 分              | 銘柄            | 年 利 率  | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償還年月日      |
|                  |               | %      | 千円         | 千円         |            |
|                  | 46 30年国債      | 1.5000 | 413,000    | 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               | 銘柄数           |        |            |            |            |
| 小計               | 64銘柄          |        |            |            |            |
| 金 額              |               |        | 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               | 銘柄数           |        |            |            |            |
| 小計               | 5銘柄           |        |            |            |            |
| 金 額              |               |        | 207,200    | 210,977    |            |
| 特殊債券<br>(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               | 銘柄数           |        |            |            |            |
| 小計               | 40銘柄          |        |            |            |            |
| 金 額              |               |        | 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 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 NTTファイナンス     | 0.6100 | 200,000   | 203,339   | 2024/09/20 |
|     | 1 パークレイズPLC FR   | 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   | 2026/05/25 |
|     | 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 NTT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 |
|     | 37 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        |

■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。

| 当        |     | 期     |               | 末      |            |            |           |
|----------|-----|-------|---------------|--------|------------|------------|-----------|
| 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  | 1,501,005  | 永久債       |
|          |     | 7     | みずほ F G劣後 F R | 1.3500 | 1,000,000  | 992,950    | 永久債       |
|          |     | 8     | みずほ F G劣後 F R | 0.9800 | 1,500,000  | 1,484,010  | 永久債       |
|          |     | 1     | 第一生命劣後 F R    | 1.2200 | 1,000,000  | 1,008,010  | 永久債       |
|          |     | 2     | 第一生命劣後 F R    | 1.0000 | 1,000,000  | 988,310    | 永久債       |
| 種別<br>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 |    | コ ー ル | 当 期   | 末     |
|-------|----|-------|-------|-------|
|       |    | プット別  | 買 建 額 | 売 建 額 |
|       |    |       | 百万円   | 百万円   |
| 国 内   | 債券 | 長期国債  | コ ー ル | 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、iFree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。

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、分配を行な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<br>(分配落) |            |           | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本、円ヘッジ)<br>(参考指数) |           | 公社債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|---------------|------------|-----------|-----------------------------------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                 | 円             | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                                  | 期中<br>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。

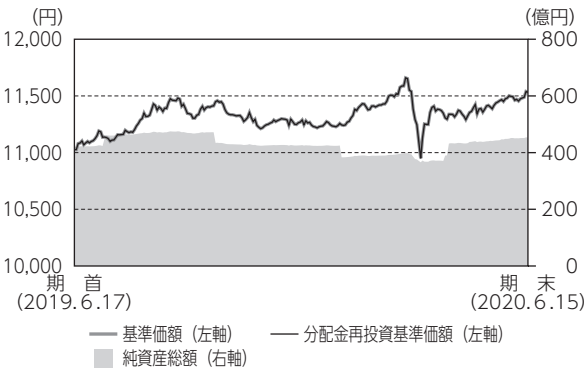
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(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<br>(除く日本、円ヘッジ) |       | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>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<br>(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<br>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。

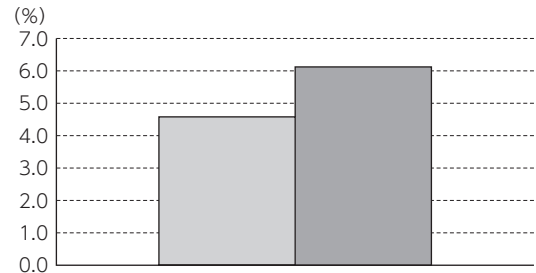
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。



(2019.6.17～2020.6.15)

■ 基準価額 ■ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)

## 分配金について

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

## 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期<br>2019年6月18日<br>～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。



ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

|                  | 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

| 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

| 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

| 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。

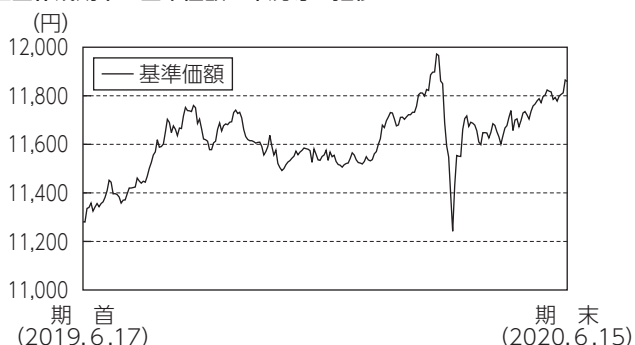
|        |                                    |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 先進国通貨建て債券                          |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下とします。                   |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 |       | F T S E 世界国債インデックス<br>(除く日本、円ヘッジ)<br>(参考指数) |       | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>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<br>(先物・オプション)    | 0円<br>(0)       |
| 有価証券取引税                  | —               |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 2<br>(2)<br>(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

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

(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<br>2,420 | 百万円<br>2,420 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類     | 年 利 率 | 当 期      |          | 未 期       |            |
|-----|-----|---------|-------|----------|----------|-----------|------------|
|     |     |         |       | 額 面 金 額  | 評 価 額    | 外 貨 建 金 額 | 償 還 年 月 日  |
| アメリ | カ   | 国 債 証 券 | %     | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円        |            |
|     |     |         |       |          |          |           | 2039/02/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2027/05/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2049/02/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2024/02/29 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2050/02/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2023/10/02 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2029/04/22 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2025/10/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2038/04/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2028/05/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2024/06/23 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2024/10/04 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2025/03/01 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2026/08/08 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2026/05/15 |
|     |     |         |       |          |          |           | 2023/02/27 |
|     |     |         |       |          |          |           |            |
|     |     |         |       |          |          |           |            |
|     |     |         |       |          |          |           |            |

■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)

| 銘 柄                                                    | 金 額       | 銘 柄                                                      | 金 額       |
|--------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------|-----------|
|                                                        |           |                                                          |           |
| 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）

| 区 分           | 額 面 金 額                 | 当 期                     |                  | 組入比率   | うち88格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 |        |       |
|---------------|-------------------------|-------------------------|------------------|--------|-------------|-----------|--------|-------|
|               |                         | 外 貨 建 金 額               | 邦貨換算金額           |        |             | 5年以上      | 2年以上   | 2年未満  |
| アメリカ          | 千アメリカ・ドル<br>96,550      | 千アメリカ・ドル<br>112,836     | 千円<br>12,100,553 | 25.9 % | - %         | 19.6 %    | 5.0 %  | 1.3 % |
| カナダ           | 千カナダ・ドル<br>26,000       | 千カナダ・ドル<br>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<br>31,200   | 千オーストラリア・ドル<br>34,209   | 2,499,340        | 5.4 %  | - %         | 5.0 %     | 0.3 %  | - %   |
| イギリス          | 千イギリス・ポンド<br>4,700      | 千イギリス・ポンド<br>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<br>130,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>138,815 | 1,593,598        | 3.4 %  | - %         | 3.4 %     | - %    | - %   |
| メキシコ          | 千メキシコ・ペソ<br>43,000      | 千メキシコ・ペソ<br>47,346      | 225,371          | 0.5 %  | - %         | 0.5 %     | - %    | - %   |
| ユーロ<br>(オランダ) | 千ユーロ<br>4,800           | 千ユーロ<br>7,985           | 963,678          | 2.1 %  | - %         | 2.0 %     | 0.1 %  | - %   |
| ユーロ<br>(フランス) | 千ユーロ<br>3,500           | 千ユーロ<br>3,820           | 461,019          | 1.0 %  | - %         | 1.0 %     | - %    | - %   |
| ユーロ<br>(スペイン) | 千ユーロ<br>67,500          | 千ユーロ<br>73,319          | 8,848,150        | 19.0 % | - %         | 9.4 %     | 9.5 %  | - %   |
| ユーロ<br>(イタリア) | 千ユーロ<br>119,800         | 千ユーロ<br>126,915         | 15,316,156       | 32.8 % | - %         | 1.7 %     | 31.1 % | - %   |
| ユーロ<br>(その他)  | 千ユーロ<br>1,000           | 千ユーロ<br>1,030           | 124,300          | 0.3 %  | - %         | - %       | 0.3 %  | - %   |
| ユーロ<br>(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 当          |              |                                       | 期         |        |                        | 末                      |             |            |
|------------|--------------|---------------------------------------|-----------|--------|------------------------|------------------------|-------------|------------|
| 区          | 分            | 銘柄                                    | 種類        | 年 利 率  | 額 面 金 額                | 評 価                    |             | 償 還 年 月 日  |
|            |              |                                       |           |        |                        | 外 貨 建 金 額              | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
|            |              |                                       |           | %      | 千アメリカ・ドル               | 千アメリカ・ドル               | 千円          |            |
|            |              | 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<br>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<br>16,000      | 千カナダ・ドル<br>17,943      | 1,411,399   | 2028/06/02 |
|            |              | Province of Alberta Canada            | 地 方 債 証 券 | 2.2000 | 5,000                  | 5,297                  | 416,677     | 2026/06/01 |
|            |              | Province of Alberta Canada            | 地 方 債 証 券 | 2.0500 | 5,000                  | 5,195                  | 408,701     | 2030/06/01 |
| 通貨小計       | 銘 柄 数<br>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 | 千オーストラリア・ドル<br>2,000   | 千オーストラリア・ドル<br>2,234   | 163,229     | 2029/05/22 |
|            |              | Standard Chartered PLC                | 社 債 券     | 2.9000 | 2,000                  | 2,034                  | 148,655     | 2025/06/28 |
|            |              | AT&T Inc                              | 社 債 券     | 4.6000 | 2,000                  | 2,272                  | 166,034     | 2028/09/19 |
|            |              | Credit Agricole SA                    | 社 債 券     | 4.2000 | 2,000                  | 1,979                  | 144,623     | 2034/05/29 |
|            |              | Societe Generale SA                   | 社 債 券     | 4.7000 | 1,000                  | 1,083                  | 79,137      | 2028/09/20 |
|            |              | Societe Generale SA                   | 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<br>金 額 | 15銘柄                                  |           |        | 31,200                 | 34,209                 | 2,499,340   |            |
| イギリス       |              | BNG Bank NV                           | 特 殊 債 券   | 1.6250 | 千イギリス・ポンド<br>3,500     | 千イギリス・ポンド<br>3,717     | 498,607     | 2025/08/26 |
|            |              | Aegon NV                              | 社 債 券     | 6.6250 | 200                    | 346                    | 46,537      | 2039/12/16 |
|            |              | InterContinental Hotels Group PLC     | 社 債 券     | 3.7500 | 1,000                  | 1,026                  | 137,643     | 2025/08/14 |
| 通貨小計       | 銘 柄 数<br>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 | 千スウェーデン・クローネ<br>70,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>76,207 | 874,863     | 2026/06/17 |
|            |              | Lansforsakringar Hypotek AB           | 社 債 券     | 1.2500 | 60,000                 | 62,607                 | 718,735     | 2025/09/17 |
| 通貨小計       | 銘 柄 数<br>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<br>43,000     | 千メキシコ・ペソ<br>47,346     | 225,371     | 2027/06/03 |
| 通貨小計       | 銘 柄 数<br>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<br>4,500          | 千ユーロ<br>7,675          | 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<br>金 額 | 2銘柄                                   |           |        | 4,800                  | 7,985                  | 963,678     |            |



ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 当          |            |                                      | 期    |         |   |        | 末       |           |             |            |
|------------|------------|--------------------------------------|------|---------|---|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| 区 分        |            | 銘                                    | 柄    | 種       | 類 | 年 利 率  | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 償 還 年 月 日  |
|            |            |                                      |      |         |   |        |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
| ユーロ (フランス) |            | FRENCH GOVERNMENT BOND               |      | 国 債 証 券 |   | %      | 千ユーロ    | 千ユーロ      | 千円          |            |
|            |            |                                      | 1銘柄  |         |   | 1.0000 | 3,500   | 3,820     | 461,019     | 2027/05/25 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金 額 |                                      |      |         |   |        | 3,500   | 3,820     | 461,019     |            |
| ユーロ (スペイン) |            | SPANISH GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 1.5000 | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|            |            | SPANISH GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 1.4000 | 8,000   | 8,707     | 1,050,765   | 2027/04/30 |
|            |            | SPANISH GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 0.2500 | 22,000  | 23,835    | 2,876,410   | 2028/04/30 |
|            |            | SPANISH GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 0.5000 | 8,000   | 8,118     | 979,786     | 2024/07/30 |
|            |            | SPANISH GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 2.7500 | 4,000   | 3,992     | 481,826     | 2030/04/30 |
|            |            | SPANISH GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   |        | 25,500  | 28,665    | 3,459,360   | 2024/10/31 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金 額 |                                      | 5銘柄  |         |   |        |         |           |             |            |
|            |            |                                      |      |         |   |        | 67,500  | 73,319    | 8,848,150   |            |
| ユーロ (イタリア) |            | ITALIAN GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 2.0000 | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|            |            | ITALIAN GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 0.9500 | 1,600   | 1,694     | 204,462     | 2025/12/01 |
|            |            | ITALIAN GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 2.4500 | 19,300  | 19,627    | 2,368,649   | 2023/03/15 |
|            |            | ITALIAN GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 1.3500 | 52,000  | 55,385    | 6,683,885   | 2023/10/01 |
|            |            | ITALIAN GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 0.3500 | 5,000   | 4,974     | 600,340     | 2030/04/01 |
|            |            | ITALIAN GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   | 0.6000 | 6,000   | 5,894     | 711,386     | 2025/02/01 |
|            |            | ITALIAN GOVERNMENT BOND              |      | 国 債 証 券 |   |        | 12,000  | 12,076    | 1,457,384   | 2023/06/15 |
|            |            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro    |      | 国 債 証 券 |   | 4.5000 | 20,400  | 23,321    | 2,814,412   | 2024/03/01 |
|            |            | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro    |      | 国 債 証 券 |   |        | 3,500   | 3,941     | 475,633     | 2024/09/01 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金 額 |                                      | 8銘柄  |         |   |        |         |           |             |            |
|            |            |                                      |      |         |   |        | 119,800 | 126,915   | 15,316,156  |            |
| ユーロ (その他)  |            | International Business Machines Corp |      | 社 債 券   |   | 0.9500 | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|            |            |                                      | 1銘柄  |         |   |        | 1,000   | 1,030     | 124,300     | 2025/05/23 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金 額 |                                      |      |         |   |        |         |           |             |            |
|            |            |                                      |      |         |   |        | 1,000   | 1,030     | 124,300     |            |
| 通貨小計       | 銘柄数<br>金 額 |                                      | 17銘柄 |         |   |        |         |           |             |            |
|            |            |                                      |      |         |   |        | 196,600 | 213,070   | 25,713,304  |            |
| 合 計        | 銘柄数<br>金 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。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。<br>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<br>(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

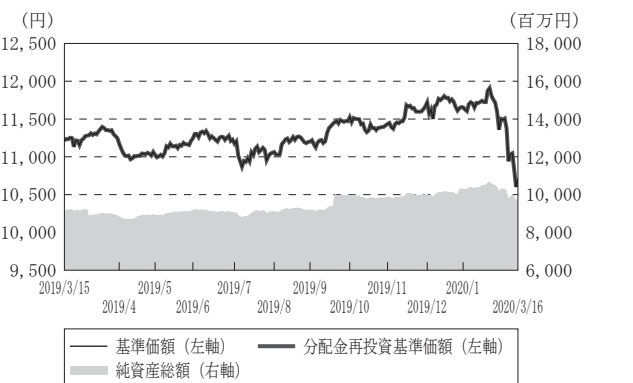
| 年 月 日      | 基 準 価 額<br>(騰 落 率) | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|------------|--------------------|-------------|-------------|
| (期 首)      | 円                  | %           | %           |
| 2019年3月15日 | 11,216             | —           | 96.7        |
| 3月末        | 11,220             | 0.0         | 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

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）

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～<br>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<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br>(受 託 会 社)     | 48<br>(42)<br>( 3)<br>( 3) | 0.419<br>(0.370)<br>(0.022)<br>(0.028) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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<br>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<br>(保 管 費 用)<br>(監 査 費 用)<br>(印 刷 等 費 用) | 6<br>( 5)<br>( 1)<br>( 1)  | 0.055<br>(0.041)<br>(0.009)<br>(0.005) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>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<br>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        |

&lt;注記事項&gt;

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。

&lt;分配金の計算過程&gt;

| 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<br>(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。<br>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。<br>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。<br>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 額 |
|----------------|---------|------|-----------|---------|
|                | 期 騰 落   | 中 率  |           |         |
|                | 円       | %    | %         | 百万円     |
| 2期(2016年3月15日) | 10,898  | △8.8 | 94.3      | 6,110   |
| 3期(2017年3月15日) | 11,053  | 1.4  | 94.8      | 10,718  |
| 4期(2018年3月15日) | 11,562  | 4.6  | 95.6      | 6,882   |
| 5期(2019年3月15日) | 11,459  | △0.9 | 96.5      | 9,167   |
| 6期(2020年3月16日) | 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)<br>2019年3月15日 | 円<br>11,459 | %<br>— | %<br>96.5 |
| 3月末                 | 11,465      | 0.1    | 96.9      |
| 4月末                 | 11,424      | △0.3   | 95.6      |
| 5月末                 | 11,276      | △1.6   | 97.9      |
| 6月末                 | 11,501      | 0.4    | 90.1      |
| 7月末                 | 11,434      | △0.2   | 97.6      |
| 8月末                 | 11,325      | △1.2   | 96.6      |
| 9月末                 | 11,470      | 0.1    | 98.4      |
| 10月末                | 11,805      | 3.0    | 96.9      |
| 11月末                | 11,717      | 2.3    | 96.8      |
| 12月末                | 12,014      | 4.8    | 97.1      |
| 2020年1月末            | 11,952      | 4.3    | 94.8      |
| 2月末                 | 11,889      | 3.8    | 98.0      |
| (期 末)<br>2020年3月16日 | 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。

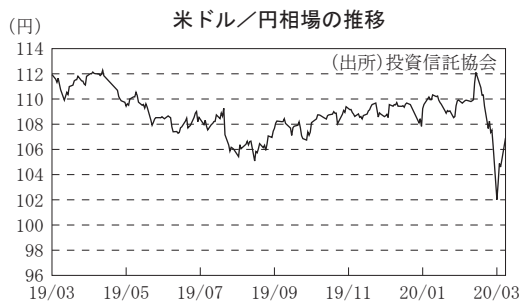


当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

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<br>(保 管 費 用) | 5<br>(5) | 0.041<br>(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<br>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。

○売買及び取引の状況 (2019年3月16日～2020年3月16日)

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

(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<br>7,890 |

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

○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。

○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                 | 額 面 金 額                | 当 期 末                  |                 | 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<br>カ            | 千米ドル<br>54,255         | 千米ドル<br>56,474         | 千円<br>6,037,687 | %<br>61.4 | %<br>—      | %<br>15.6 | %<br>6.0 | %<br>39.8 |  |
| メキシ<br>コ            | 千メキシコペソ<br>191,300     | 千メキシコペソ<br>195,520     | 958,050         | 9.7       | —           | 9.7       | —        | —         |  |
| ブラジ<br>ル            | 千ブラジルレアル<br>5,750      | 千ブラジルレアル<br>6,390      | 141,111         | 1.4       | 1.4         | —         | 1.4      | —         |  |
| コロン<br>ビア           | 千コロンビアペソ<br>14,160,000 | 千コロンビアペソ<br>12,660,252 | 338,028         | 3.4       | —           | 3.4       | —        | —         |  |
| イギリ<br>ス            | 千イギリスポンド<br>4,340      | 千イギリスポンド<br>4,365      | 575,436         | 5.8       | —           | —         | —        | 5.8       |  |
| ポーラ<br>ンド           | 千ポーランドズロチ<br>14,415    | 千ポーランドズロチ<br>14,557    | 395,820         | 4.0       | —           | —         | —        | 4.0       |  |
| ロシ<br>ア             | 千ロシアルーブル<br>34,000     | 千ロシアルーブル<br>34,075     | 49,749          | 0.5       | —           | 0.5       | —        | —         |  |
| オース<br>トラ<br>リア     | 千オーストラリアドル<br>5,960    | 千オーストラリアドル<br>6,487    | 426,845         | 4.3       | —           | —         | 2.1      | 2.3       |  |
| マレー<br>シア           | 千マレーシアリンギット<br>18,435  | 千マレーシアリンギット<br>18,971  | 472,396         | 4.8       | —           | 1.3       | —        | 3.5       |  |
| 南アフリ<br>カ           | 千南アフリカランド<br>68,830    | 千南アフリカランド<br>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。

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）

| 銘 柄     |                      |                         | 当 期 末 |           |                        |                   |             |
|---------|----------------------|-------------------------|-------|-----------|------------------------|-------------------|-------------|
|         |                      |                         | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額                  |                   | 償 還 年 月 日   |
|         |                      |                         | %     | 千ポーランドズロチ | 外 貨 建 金 額<br>千ポーランドズロチ | 邦 貨 換 算 金 額<br>千円 |             |
| ポーランド   | 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     | 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 | 国 債 証 券<br>地 方 債 証 券 | AUSTRALIAN GOVT         | 5.75  | 2,775     | 3,105                  | 204,338           | 2022/ 7 /15 |
|         |                      | 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   | 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   | 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 合     | 計                    |                         |       |           |                        | 327,475           |             |
|         |                      |                         |       |           |                        | 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             |  |

○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         | %     |
| 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。

○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日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (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

○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

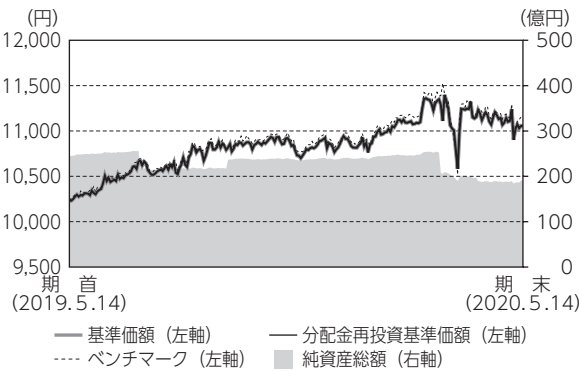
| 決算期             | 基準価額   |        |       | FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース） |       | 公社債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額  |
|-----------------|--------|--------|-------|-------------------------------------|-------|---------|--------|--------|
|                 | (分配落)  | 税込み分配金 | 期中騰落率 | (ベンチマーク)                            | 期中騰落率 |         |        |        |
| 1期末(2019年5月14日) | 円      | 0      | %     | 10,234                              | 2.3   | 98.1    | %      | 百万円    |
| 2期末(2020年5月14日) | 11,056 | 0      | 8.0   | 11,151                              | 9.0   | 98.0    | —      | 24,512 |

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

| 年 月 日           | 基 準 価 額 |       | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) |       | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 |
|-----------------|---------|-------|-----------------------------------------|-------|---------------|-------------|
|                 | 円       | 騰 落 率 | ベンチマーク                                  | 騰 落 率 |               |             |
| (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。

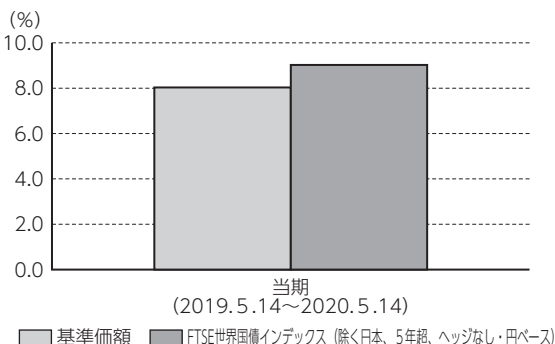
### 世界債券5年超インデックス・マザーファンド

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<br>～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<br>(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<br>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<br>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<br>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 |       |

(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。

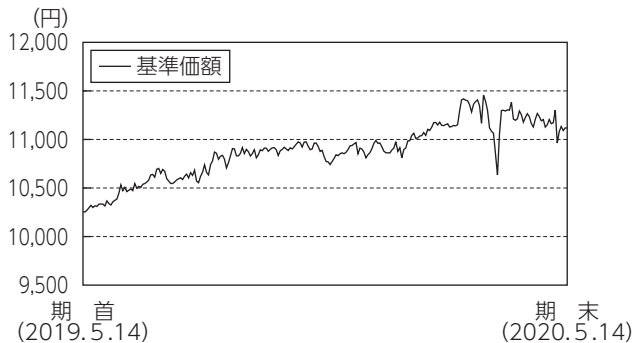
|             |                                                                  |
|-------------|------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 外国の債券                                                            |
| 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<br>(除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) |      | 公 社 債<br>組入比率 |   | 債券先物<br>比率 |
|----------------|---------|-----------------|-----------------------------------------|------|---------------|---|------------|
|                | 円       | 騰落率<br>(ベンチマーク) | 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<br>(保管費用) | 2<br>(2) |
| (その他)           | (0)      |
| 合 計             | 2        |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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。



ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

売買および取引の状況  
 公 社 債

(2019年5月15日から2020年5月14日まで)

|   |                  |      | 買 付 額                 | 売 付 額                          |
|---|------------------|------|-----------------------|--------------------------------|
| 外 | アメリカ             | 国債証券 | 千アメリカ・ドル<br>26,566    | 千アメリカ・ドル<br>57,595<br>( - )    |
|   | カナダ              | 国債証券 | 千カナダ・ドル<br>833        | 千カナダ・ドル<br>2,120<br>( - )      |
|   | オーストラリア          | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>1,534  | 千オーストラリア・ドル<br>3,406<br>( - )  |
|   | シンガポール           | 国債証券 | 千シンガポール・ドル<br>170     | 千シンガポール・ドル<br>287<br>( - )     |
|   | イギリス             | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>3,439    | 千イギリス・ポンド<br>7,810<br>( - )    |
|   | イスラエル            | 国債証券 | 千イスラエル・シケル<br>2,383   | 千イスラエル・シケル<br>( - )            |
|   | デンマーク            | 国債証券 | 千デンマーク・クローネ<br>2,197  | 千デンマーク・クローネ<br>4,155<br>( - )  |
|   | ノルウェー            | 国債証券 | 千ノルウェー・クローネ<br>-      | 千ノルウェー・クローネ<br>1,795<br>( - )  |
|   | スウェーデン           | 国債証券 | 千スウェーデン・クローネ<br>1,072 | 千スウェーデン・クローネ<br>2,262<br>( - ) |
|   | メキシコ             | 国債証券 | 千メキシコ・ペソ<br>4,200     | 千メキシコ・ペソ<br>12,699<br>( - )    |
|   | マレーシア            | 国債証券 | 千マレーシア・リンギット<br>514   | 千マレーシア・リンギット<br>1,765<br>( - ) |
|   | 南アフリカ            | 国債証券 | 千南アフリカ・ランド<br>3,657   | 千南アフリカ・ランド<br>29,552<br>( - )  |
|   | ポーランド            | 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ<br>826     | 千ポーランド・ズロチ<br>1,496<br>( - )   |
|   | ユーロ<br>(アイルランド)  | 国債証券 | 千ユーロ<br>702           | 千ユーロ<br>1,147<br>( - )         |
|   | ユーロ<br>(オランダ)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,251         | 千ユーロ<br>2,294<br>( - )         |
|   | ユーロ<br>(ベルギー)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,784         | 千ユーロ<br>3,239<br>( - )         |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>6,730         | 千ユーロ<br>12,814<br>( - )        |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 国債証券 | 千ユーロ<br>5,605         | 千ユーロ<br>7,178<br>( - )         |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>4,902         | 千ユーロ<br>8,386<br>( - )         |
| 国 | ユーロ<br>(イタリア)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>5,086         | 千ユーロ<br>9,847<br>( - )         |
|   | ユーロ<br>(フィンランド)  | 国債証券 | 千ユーロ<br>126           | 千ユーロ<br>520<br>( - )           |
|   | ユーロ<br>(オーストリア)  | 国債証券 | 千ユーロ<br>829           | 千ユーロ<br>2,007<br>( - )         |
|   | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 国債証券 | 千ユーロ<br>27,020        | 千ユーロ<br>47,435<br>( - )        |

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

主要な売買銘柄  
 公 社 債

(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                                                      | 金 額     |     | 銘 柄                                                      | 金 額     |     |
|                                                          | 千円      |     |                                                          | 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）

| 作成期             |                       | 当                     |                 |           | 期                     |           |        | 未      |        |  |  |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|-----------------------|-----------|--------|--------|--------|--|--|
| 区 分             | 額 面 金 額               | 評 価                   |                 | 組入比率      | うち8B<br>種 以 下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |        |        |        |  |  |
|                 |                       | 外 貨 建 金 額             | 邦貨換算金額          |           |                       | 5年以上      | 2年以上   | 2年未満   |        |  |  |
| ア メ リ カ         | 千アメリカ・ドル<br>52,770    | 千アメリカ・ドル<br>66,067    | 千円<br>7,061,966 | %<br>37.2 | %<br>—                | %<br>37.2 | %<br>— | %<br>— | %<br>— |  |  |
| カナダ             | 千カナダ・ドル<br>3,155      | 千カナダ・ドル<br>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<br>5,280  | 千オーストラリア・ドル<br>6,353  | 438,392         | 2.3       | —                     | 2.3       | —      | —      | —      |  |  |
| シンガポール          | 千シンガポール・ドル<br>1,020   | 千シンガポール・ドル<br>1,209   | 91,085          | 0.5       | —                     | 0.5       | —      | —      | —      |  |  |
| イギリス            | 千イギリス・ポンド<br>8,540    | 千イギリス・ポンド<br>13,533   | 1,769,960       | 9.3       | —                     | 9.3       | —      | —      | —      |  |  |
| イスラエル           | 千イスラエル・シケル<br>1,750   | 千イスラエル・シケル<br>2,383   | 72,086          | 0.4       | —                     | 0.4       | —      | —      | —      |  |  |
| デンマーク           | 千デンマーク・クローネ<br>5,250  | 千デンマーク・クローネ<br>7,670  | 118,964         | 0.6       | —                     | 0.6       | —      | —      | —      |  |  |
| ノルウェー           | 千ノルウェー・クローネ<br>2,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>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<br>4,550 | 千スウェーデン・クローネ<br>5,415 | 58,969          | 0.3       | —                     | 0.2       | 0.1    | —      | —      |  |  |
| メキシコ            | 千メキシコ・ペソ<br>28,500    | 千メキシコ・ペソ<br>31,769    | 140,104         | 0.7       | —                     | 0.7       | —      | —      | —      |  |  |
| マレーシア           | 千マレーシア・リンギット<br>3,680 | 千マレーシア・リンギット<br>4,094 | 100,931         | 0.5       | —                     | 0.5       | —      | —      | —      |  |  |
| ポーランド           | 千ポーランド・ズロチ<br>2,500   | 千ポーランド・ズロチ<br>2,936   | 74,377          | 0.4       | —                     | 0.4       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(アイルランド) | 千ユーロ<br>1,270         | 千ユーロ<br>1,469         | 170,039         | 0.9       | —                     | 0.9       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(オランダ)   | 千ユーロ<br>2,820         | 千ユーロ<br>3,684         | 426,183         | 2.2       | —                     | 2.2       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(ベルギー)   | 千ユーロ<br>4,790         | 千ユーロ<br>5,681         | 657,264         | 3.5       | —                     | 3.5       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(フランス)   | 千ユーロ<br>13,790        | 千ユーロ<br>19,134        | 2,213,437       | 11.6      | —                     | 11.6      | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(ドイツ)    | 千ユーロ<br>9,760         | 千ユーロ<br>12,766        | 1,476,817       | 7.8       | —                     | 7.8       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(スペイン)   | 千ユーロ<br>9,450         | 千ユーロ<br>11,607        | 1,342,702       | 7.1       | —                     | 6.6       | 0.5    | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(イタリア)   | 千ユーロ<br>13,560        | 千ユーロ<br>14,900        | 1,723,659       | 9.1       | —                     | 9.1       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(フィンランド) | 千ユーロ<br>880           | 千ユーロ<br>1,023         | 118,404         | 0.6       | —                     | 0.6       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(オーストリア) | 千ユーロ<br>2,090         | 千ユーロ<br>2,888         | 334,160         | 1.8       | —                     | 1.8       | —      | —      | —      |  |  |
| ユーロ<br>(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 | %      | 千アメリカ・ドル    | 千アメリカ・ドル    | 千円          |            |
|                                  | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 5.5000 | 2,330       | 3,262       | 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 貨 計                            | 銘 柄 数<br>金 額                         | 39銘柄    |        | 52,770      | 66,067      | 7,061,966   |            |
| カナダ                              | Canada Government International Bond | 国 債 証 券 |        | 千カナダ・ドル     | 千カナダ・ドル     |             |            |
|                                  | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 2.7500 | 170         | 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 貨 計                            | 銘 柄 数<br>金 額                         | 11銘柄    |        | 3,155       | 4,095       | 310,603     |            |
| オーストラリア                          | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 |        | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |             |            |
|                                  | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 4.7500 | 400         | 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<br>800   | 千オーストラリア・ドル<br>933    | 千円<br>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<br>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<br>100    | 千シンガポール・ドル<br>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<br>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<br>500     | 千イギリス・ポンド<br>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<br>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<br>550    | 千イスラエル・シケル<br>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<br>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<br>2,450 | 千デンマーク・クローネ<br>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<br>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<br>500   | 千ノルウェー・クローネ<br>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<br>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<br>850  | 千スウェーデン・クローネ<br>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<br>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 |            |
|              |                             |         | %      | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ  | 千円          |            |
| メキシコ         | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 5.7500 | 4,000    | 4,071     | 17,953      | 2026/03/05 |
|              | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 8.0000 | 1,000    | 1,114     | 4,914       | 2047/11/07 |
|              | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 7.5000 | 5,000    | 5,532     | 24,398      | 2027/06/03 |
|              | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 8.5000 | 5,500    | 6,460     | 28,488      | 2029/05/31 |
|              | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 8.5000 | 3,500    | 4,110     | 18,126      | 2038/11/18 |
|              | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 7.7500 | 2,000    | 2,249     | 9,920       | 2031/05/29 |
|              | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 7.7500 | 5,000    | 5,412     | 23,866      | 2042/11/13 |
|              | Mexican Bonos               | 国 債 証 券 | 7.7500 | 2,500    | 2,819     | 12,434      | 2034/11/23 |
| 通 小          | 銘 柄 数                       | 8銘柄     |        |          |           |             |            |
| 貨 計          | 金 額                         |         |        | 28,500   | 31,769    | 140,104     |            |
| マレーシア        | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 4.4980 | 700      | 788       | 19,426      | 2030/04/15 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 4.3920 | 700      | 764       | 18,851      | 2026/04/15 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 4.1270 | 100      | 110       | 2,713       | 2032/04/15 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 3.8440 | 500      | 536       | 13,220      | 2033/04/15 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 3.7330 | 500      | 527       | 13,014      | 2028/06/15 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 4.9350 | 300      | 360       | 8,898       | 2043/09/30 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 4.2540 | 500      | 558       | 13,761      | 2035/05/31 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 4.7360 | 180      | 212       | 5,238       | 2046/03/15 |
|              | MALAYSIAN GOVERNMENT        | 国 債 証 券 | 4.7620 | 200      | 235       | 5,808       | 2037/04/07 |
| 通 小          | 銘 柄 数                       | 9銘柄     |        |          |           |             |            |
| 貨 計          | 金 額                         |         |        | 3,680    | 4,094     | 100,931     |            |
| ポーランド        | Poland Government Bond      | 国 債 証 券 | 2.5000 | 800      | 870       | 22,046      | 2026/07/25 |
|              | Poland Government Bond      | 国 債 証 券 | 2.5000 | 500      | 544       | 13,792      | 2027/07/25 |
|              | Poland Government Bond      | 国 債 証 券 | 5.7500 | 700      | 962       | 24,388      | 2029/04/25 |
|              | Poland Government Bond      | 国 債 証 券 | 3.2500 | 500      | 558       | 14,149      | 2025/07/25 |
| 通 小          | 銘 柄 数                       | 4銘柄     |        |          |           |             |            |
| 貨 計          | 金 額                         |         |        | 2,500    | 2,936     | 74,377      |            |
| ユーロ (アイルランド) | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 2.4000 | 200      | 244       | 28,308      | 2030/05/15 |
|              | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 2.0000 | 220      | 287       | 33,269      | 2045/02/18 |
|              | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 1.0000 | 150      | 160       | 18,526      | 2026/05/15 |
|              | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 1.7000 | 140      | 167       | 19,322      | 2037/05/15 |
|              | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 0.9000 | 300      | 321       | 37,172      | 2028/05/15 |
|              | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 1.3000 | 80       | 89        | 10,403      | 2033/05/15 |
|              | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 1.1000 | 150      | 163       | 18,937      | 2029/05/15 |
|              | IRISH TREASURY              | 国 債 証 券 | 1.5000 | 30       | 35        | 4,099       | 2050/05/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数                       | 8銘柄     |        |          |           |             |            |
|              | 金 額                         |         |        | 1,270    | 1,469     | 170,039     |            |
| ユーロ (オランダ)   | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 5.5000 | 350      | 511       | 59,116      | 2028/01/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.0000 | 350      | 591       | 68,439      | 2037/01/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.7500 | 200      | 365       | 42,241      | 2042/01/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 250      | 432       | 50,080      | 2047/01/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.2500 | 150      | 156       | 18,109      | 2025/07/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 400      | 425       | 49,232      | 2026/07/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.7500 | 350      | 380       | 44,054      | 2027/07/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.7500 | 150      | 164       | 19,000      | 2028/07/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.2500 | 120      | 126       | 14,633      | 2029/07/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 200      | 221       | 25,609      | 2040/01/15 |
|              | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | -      | 300      | 308       | 35,665      | 2030/07/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数                       | 11銘柄    |        |          |           |             |            |
|              | 金 額                         |         |        | 2,820    | 3,684     | 426,183     |            |
| ユーロ (ベルギー)   | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 0.8000 | 400      | 423       | 48,991      | 2025/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 1.0000 | 820      | 901       | 104,297     | 2031/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 1.9000 | 200      | 249       | 28,830      | 2038/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 1.0000 | 900      | 969       | 112,129     | 2026/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 2.1500 | 20       | 30        | 3,487       | 2066/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 2.2500 | 100      | 147       | 17,015      | 2057/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 1.4500 | 500      | 582       | 67,431      | 2037/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 0.8000 | 600      | 644       | 74,597      | 2028/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 0.9000 | 300      | 325       | 37,676      | 2029/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 1.7000 | 200      | 252       | 29,215      | 2050/06/22 |
|              | Belgium Government Bond     | 国 債 証 券 | 3.7500 | 350      | 603       | 69,842      | 2045/06/22 |



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  |
|            |                        |                         |         |         | %      | 千ユーロ    | 千ユーロ   | 千円         |            |
|            |                        | Belgium Government Bond |         | 国 債 証 券 | 3.0000 | 400     | 551    | 63,748     | 2034/06/22 |
| 国小計        | 銘 柄 数<br>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<br>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<br>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<br>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 | 18銘柄                              |   |         |   |        |             |             |             |            |
|              | 金 額   |                                   |   |         |   |        | 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 | 千ユーロ<br>250 | 千ユーロ<br>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 | 6銘柄                               |   |         |   |        |             |             |             |            |
|              | 金 額   |                                   |   |         |   |        | 880         | 1,023       | 118,404     |            |
| ユーロ (オーストリア) |       | Austria Government Bond           |   | 国 債 証 券 |   | 1.5000 | 千ユーロ<br>70  | 千ユーロ<br>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 | 10銘柄                              |   |         |   |        |             |             |             |            |
|              | 金 額   |                                   |   |         |   |        | 2,090       | 2,888       | 334,160     |            |
| 通 貨 計        | 銘 柄 数 | 113銘柄                             |   |         |   |        |             |             |             |            |
|              | 金 額   |                                   |   |         |   |        | 58,410      | 73,155      | 8,462,669   |            |
| 合 計          | 銘 柄 数 | 237銘柄                             |   |         |   |        |             |             |             |            |
|              | 金 額   |                                   |   |         |   |        |             |             | 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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

投資信託財産の構成

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                  |
|-----------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>19,567,008,510円</b> |
| 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>(B) 負債</b>         | <b>559,467,355</b>     |
| 未払金                   | 559,466,971            |
| その他未払費用               | 384                    |
| <b>(C) 純資産総額(A－B)</b> | <b>19,007,541,155</b>  |
| 元本                    | 17,095,992,230         |
| 次期繰越損益金               | 1,911,548,925          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>17,095,992,230口</b> |
| 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                   |
|------------------------------|-----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>             | <b>512,706,278円</b>   |
| 受取利息                         | 513,179,848           |
| 支払利息                         | △ 473,570             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>          | <b>1,567,676,852</b>  |
| 売買益                          | 2,734,044,797         |
| 売買損                          | △1,166,367,945        |
| <b>(C) その他費用</b>             | <b>△ 3,201,702</b>    |
| <b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>  | <b>2,077,181,428</b>  |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>           | <b>607,733,855</b>    |
| <b>(F) 解約差損益金</b>            | <b>△1,080,565,849</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>          | <b>307,199,491</b>    |
| <b>(H) 合計(D + E + F + G)</b> | <b>1,911,548,925</b>  |
| 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。