

ラップ・コンシェルジュ (安定タイプ/ミドルタイプ/ 成長タイプ)

運用報告書 (全体版) 第9期

(決算日 2023年6月15日)
(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	別に定める投資信託証券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券 組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇SUZ0564620230615◇

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<5646>

<5647>

<5648>

組入投資信託証券

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

安定タイプ

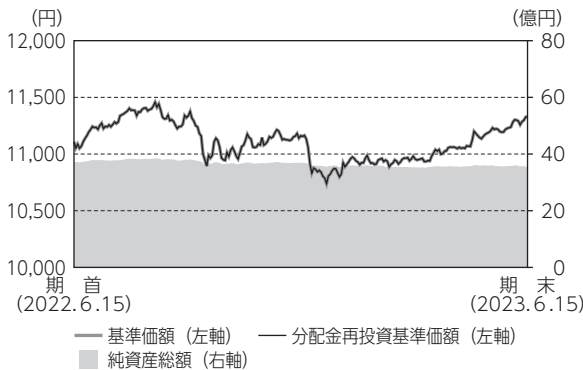
最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税金 込み	騰落率		投資信託 資産比率	純資産額 (百万円)
			円	%		
5期末(2019年6月17日)	10,593	0	1.0	99.2	4,540	
6期末(2020年6月15日)	10,700	0	1.0	99.2	3,890	
7期末(2021年6月15日)	11,523	0	7.7	99.1	3,710	
8期末(2022年6月15日)	11,108	0	△3.6	98.8	3,744	
9期末(2023年6月15日)	11,331	0	2.0	98.9	3,550	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
*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: 11,108円
期末: 11,331円(分配金0円)
騰落率: 2.0%(分配金込み)

基準価額の変動要因

国内株式、外国株式を資産クラスとするファンドの上昇が、基準価額の上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額	騰落率		投資信託 資産比率
		円	%	
(期首) 2022年6月15日	11,108	-	98.8	
6月末	11,233	1.1	98.6	
7月末	11,386	2.5	99.0	
8月末	11,303	1.8	98.7	
9月末	10,987	△1.1	98.6	
10月末	11,120	0.1	99.4	
11月末	11,126	0.2	99.0	
12月末	10,804	△2.7	99.0	
2023年1月末	10,929	△1.6	99.0	
2月末	10,921	△1.7	98.8	
3月末	11,009	△0.9	98.7	
4月末	11,067	△0.4	99.4	
5月末	11,227	1.1	99.2	
(期末) 2023年6月15日	11,331	2.0	98.9	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。
国内株式市場は、当作成期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きまし

た。その後、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内でコロナ禍からの経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景況回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて上昇しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。
海外株式市場は、米国では、当作成期首よりインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きまし

国内債券市場

国内債券市場は、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。
国内長期金利は、当作成期首から2022年12月半ばまで、米国でのインフレ・ピークアウト観測などにより低下した一時期を除き、日銀がイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)で許容する上限である0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きまし

海外債券市場

海外債券市場は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。
海外債券市場は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景況悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景況悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI(消費者物価指数)が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景況減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB(米連邦準備制度理事会)が2023年末の政策金利見直しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、米国地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。その後は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことなどにより日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めを背景に対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさ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 (2022.6.16~2023.6.15)

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

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

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率		
		当作成期首	当作成期末	
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド	19.3%	14.7%	7.2%
外国株式	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	22.0%	5.6%	3.5%
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9.6%	5.4%	3.5%
国内債券 (ハッジ付)	ネオ・ジャパン債券ファンド	△0.9%	34.9%	42.4%
	ネオ・ハッジ付債券ファンド	△3.6%	19.4%	19.5%
外国債券	ブランディワイン外国債券ファンド	6.6%	3.8%	4.6%
	ダイワ中長期世界債券ファンド	2.1%	6.9%	8.5%
	グローバル・コア債券ファンド	6.5%	8.0%	9.7%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	単位	当期
		2022年6月16日 ~2023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)	1,486

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

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

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

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

今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用の明細

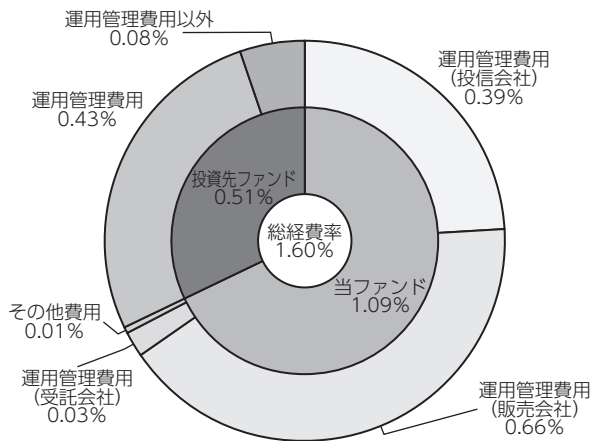
項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	120円	1.078%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,109円です。
(投信会社)	(43)	(0.385)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(73)	(0.660)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.008	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	121	1.086	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.60%です。



総経費率 (①+②+③)	1.60%
①当ファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.43%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。
 (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
		千円		千円
国				
ネオ・ジャパン株式ファンド	60,076.426	124,000	224,259.719	480,000
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	39,539.349	39,000	47,266.839	47,000
内				
ネオ・ジャパン債券ファンド	384,000.761	407,000	186,622.398	197,000
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	18,403.896	35,000	81,768.12	156,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	24,593.617	41,000	76,640.344	134,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	71,133.549	79,000	37,930.026	41,000
外国				
ブランディワイン外国債券ファンド	28,255.616	38,000	22,346.541	30,000
外債				
グローバル・コア債券ファンド	7,158.46	87,000	5,205.16	63,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金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

2023年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			3,609,422,766円
コール・ローン等			89,202,730
投資信託受益証券(評価額)			3,511,220,036
未収入金			9,000,000
(B) 負債			58,993,537
未払解約金			39,637,368
未払信託報酬			19,209,246
その他未払費用			146,923
(C) 純資産総額(A-B)			3,550,429,229
元本			3,133,342,458
次期繰越損益金			417,086,771
(D) 受益権総口数			3,133,342,458口
1万口当り基準価額(C/D)			11,331円

*期首における元本額は3,370,518,525円、当作成期間中における追加設定元本額は237,840,198円、同解約元本額は475,016,265円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,331円です。

■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	口数	評価額	
		千円		千円	%
国内投資信託受益証券					
ネオ・ジャパン株式ファンド	104,972.276	255,670		7.2	
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	725,647.431	693,065		19.5	
ネオ・ジャパン債券ファンド	1,413,244.032	1,505,670		42.4	
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	59,323.542	123,701		3.5	
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	66,410.72	124,918		3.5	
ダイワ中長期世界債券ファンド	270,911.776	302,256		8.5	
ブランディワイン外国債券ファンド	113,738.047	161,803		4.6	
外国投資信託受益証券					
グローバル・コア債券ファンド	27,238.68	344,133		9.7	
合計	口数	金額	口数	金額	
	2,754,275.06268	3,511,220	8銘柄	<98.9%>	

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

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当		期		末
	評価額	比率	評価額	比率	
					%
投資信託受益証券	3,511,220	97.3			
コール・ローン等、その他	98,202	2.7			
投資信託財産総額	3,609,422	100.0			

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	15,555円
受取利息		1,283
支払利息	△	16,838
(B) 有価証券売買損益		108,877,450
売買益		152,026,018
売買損	△	43,148,568
(C) 信託報酬等	△	39,743,679
(D) 当期損益金(A+B+C)		69,118,216
(E) 前期繰越損益金		135,431,159
(F) 追加信託差損益金		212,537,396
(配当等相当額)	(	152,683,814)
(売買損益相当額)	(	59,853,582)
(G) 合計(D+E+F)		417,086,771
次期繰越損益金(G)		417,086,771
追加信託差損益金		212,537,396
(配当等相当額)	(	152,683,814)
(売買損益相当額)	(	59,853,582)
分配準備積立金		253,330,965
繰越損益金	△	48,781,590

(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		212,537,396
(d) 分配準備積立金		253,330,965
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		465,868,361
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		465,868,361
(h) 受益権総口数		3,133,342,458口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの名称変更について
投資対象ファンドの名称を、以下の通り変更しました。
・変更前：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）
・変更後：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）

ミドルタイプ

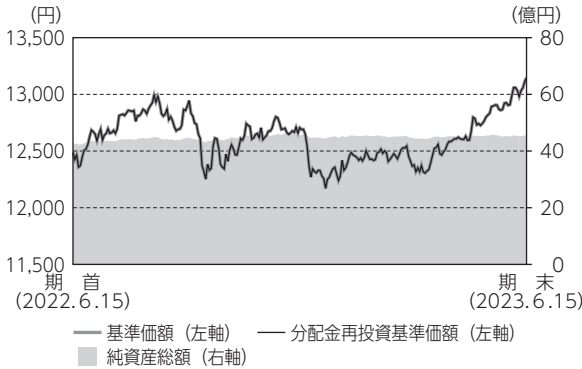
最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 資産比率	純資産額	
	(分配前)	(分配後)			
5期末(2019年6月17日)	11,043	0	△ 0.3	98.2	6,070
6期末(2020年6月15日)	11,186	0	1.3	99.2	4,541
7期末(2021年6月15日)	12,678	0	13.3	99.3	4,681
8期末(2022年6月15日)	12,487	0	△ 1.5	99.0	4,276
9期末(2023年6月15日)	13,148	0	5.3	99.0	4,558

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
*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: 12,487円
期末: 13,148円(分配金0円)
騰落率: 5.3%(分配金込み)

基準価額の変動要因

国内株式、外国株式を資産クラスとするファンドの上昇が、基準価額の上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		投資信託 資産比率	騰落率	信託証券 比率
	円	%			
(期首) 2022年6月15日	12,487	-			99.0
6月末	12,670	1.5			98.9
7月末	12,855	2.9			99.1
8月末	12,802	2.5			98.8
9月末	12,384	△0.8			98.7
10月末	12,636	1.2			98.8
11月末	12,690	1.6			98.5
12月末	12,280	△1.7			98.7
2023年1月末	12,443	△0.4			98.9
2月末	12,451	△0.3			99.0
3月末	12,460	△0.2			99.1
4月末	12,596	0.9			99.0
5月末	12,926	3.5			99.0
(期末) 2023年6月15日	13,148	5.3			99.0

(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

(2022.6.16~2023.6.15)

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。
国内株式市場は、当作成期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きまし

た。その後、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内でコロナ禍からの経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景況回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて上昇しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。
海外株式市場は、米国では、当作成期首よりインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きまし

国内債券市場

国内債券市場は、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。
国内長期金利は、当作成期首から2022年12月半ばまで、米国でのインフレ・ピークアウト観測などにより低下した一時期を除き、日銀がイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)で許容する上限である0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きまし

海外債券市場

海外債券市場は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。
海外債券市場は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景況悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景況悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI(消費者物価指数)が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景況減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB(米連邦準備制度理事会)が2023年末の政策金利見直しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、米国地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。その後は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇(円安)しました。米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことなどにより日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落(円高)しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めを背景に対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

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

ポートフォリオについて (2022.6.16~2023.6.15)

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

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

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率		
		当作成期首	当作成期末	
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド	19.3%	25.0%	17.5%
外国株式	ダイワ/ウエルントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	22.0%	10.4%	8.5%
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9.6%	10.2%	8.5%
国内債券(ハッジ付)	ネオ・ジャパン債券ファンド	△0.9%	20.0%	27.3%
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△3.6%	19.6%	19.5%
外国債券	ブランディワイン外国債券ファンド	6.6%	2.8%	3.6%
	ダイワ中長期世界債券ファンド	2.1%	5.1%	6.7%
	グローバル・コア債券ファンド	6.5%	6.0%	7.5%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳(1万口当り)

項目	単位	当期
		2022年6月16日 ~2023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)	3,148

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

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

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

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

今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用の明細

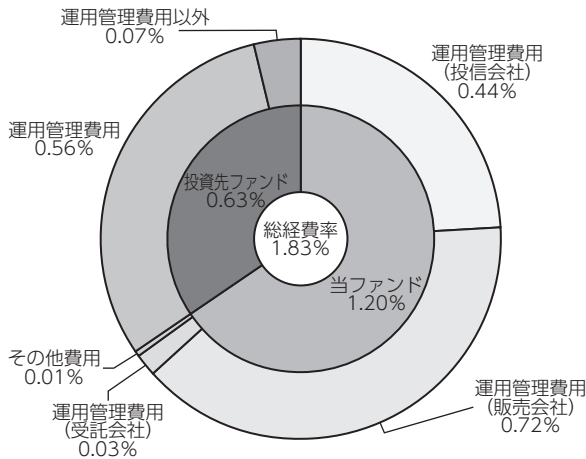
項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	150円	1.188%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,615円です。
(投信会社)	(56)	(0.440)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(90)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.008	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	151	1.196	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.83%です。



総経費率 (①+②+③)	1.83%
①当ファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。
 (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ラップ・コンシェルジュ (ミドルタイプ)

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ネオ・ジャパン株式ファンド	97,013.423	199,000	292,653.926	629,000
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	154,417.251	150,000	65,838.252	65,000
内				
ネオ・ジャパン債券ファンド	522,610.786	554,000	151,453.918	160,000
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	42,753.594	81,000	117,214.952	227,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	67,674.452	114,000	115,499.304	203,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	118,590.616	131,000	44,378.068	48,000
ブランディワイン外国債券ファンド	40,998.536	55,000	17,181.646	23,000
外国				
グローバル・コア債券ファンド	9,227.15	112,000	3,904.49	47,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
国内投資信託受益証券			
ネオ・ジャパン株式ファンド	327,004.393	796,451	17.5
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	932,555.865	890,684	19.5
ネオ・ジャパン債券ファンド	1,167,849.079	1,244,226	27.3
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	184,833.674	385,415	8.5
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	206,366.473	388,175	8.5
ダイワ中長期世界債券ファンド	272,270.961	303,772	6.7
ブランディワイン外国債券ファンド	113,973.59	162,138	3.6
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド	26,938.08	340,335	7.5
合計	口数 3,204,880.97308 銘柄数 <比率> 8銘柄	4,511,200	<99.0%>

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

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,511,200	98.2
コール・ローン等、その他	84,146	1.8
投資信託財産総額	4,595,346	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

2023年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	4,596,346,780円
コール・ローン等	69,146,613
投資信託受益証券(評価額)	4,511,200,168
未収入金	15,999,999
(B) 負債	37,575,355
未払金	1,000,000
未払解約金	9,682,078
未払信託報酬	26,707,889
その他未払費用	185,388
(C) 純資産総額(A-B)	4,558,771,425
元本	3,467,273,403
次期繰越損益金	1,091,498,022
(D) 受益権総口数	3,467,273,403口
1万口当り基準価額(C/D)	13,148円

* 期首における元本額は3,424,463,692円、当作成期中における追加設定元本額は640,711,735円、同解約元本額は597,902,024円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,148円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 23,702円
受取利息	2,299
支払利息	△ 26,001
(B) 有価証券売買損益	274,933,973
売買益	326,264,497
売買損	△ 51,330,524
(C) 信託報酬等	△ 53,504,643
(D) 当期損益金(A+B+C)	221,405,628
(E) 前期繰越損益金	374,510,839
(F) 追加信託差損益金	495,581,555
(配当等相当額)	(368,078,406)
(売買損益相当額)	(127,503,149)
(G) 合計(D+E+F)	1,091,498,022
次期繰越損益金(G)	1,091,498,022
追加信託差損益金	495,581,555
(配当等相当額)	(368,078,406)
(売買損益相当額)	(127,503,149)
分配準備積立金	595,940,169
繰越損益金	△ 23,702

(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	161,181,141
(c) 収益調整金	495,581,555
(d) 分配準備積立金	434,759,028
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,091,521,724
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,091,521,724
(h) 受益権総口数	3,467,273,403口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの名称変更について

投資対象ファンドの名称を、以下の通り変更しました。

- ・変更前：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)
- ・変更後：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)

成長タイプ

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 資産比率	純資産額	
	(分配前)	(分配後)			
5期末(2019年6月17日)	11,318	0	△ 1.7%	99.2%	3,611
6期末(2020年6月15日)	11,481	0	1.4%	99.3%	2,941
7期末(2021年6月15日)	13,698	0	19.3%	99.2%	3,162
8期末(2022年6月15日)	13,797	0	0.7%	98.7%	3,038
9期末(2023年6月15日)	14,953	0	8.4%	98.9%	3,256

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期首: 13,797円
期末: 14,953円 (分配金0円)
騰落率: 8.4% (分配金込み)

基準価額の主な変動要因

国内株式、外国株式を資産クラスとするファンドの上昇が、基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		投資信託 資産比率	騰落率	信託証券 比率
	円	%			
(期首) 2022年6月15日	13,797	-			98.7%
6月末	14,043	1.8			98.8
7月末	14,263	3.4			98.9
8月末	14,248	3.3			98.6
9月末	13,701	△0.7			99.0
10月末	14,093	2.1			98.7
11月末	14,200	2.9			98.5
12月末	13,688	△0.8			98.9
2023年1月末	13,896	0.7			98.6
2月末	13,922	0.9			98.8
3月末	13,828	0.2			98.5
4月末	14,052	1.8			98.7
5月末	14,588	5.7			99.0
(期末) 2023年6月15日	14,953	8.4			98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

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、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きまし

た。その後、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内でコロナ禍からの経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景況回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて上昇しました。

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。
海外株式市況は、米国では、当作成期首よりインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きまし

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。
国内長期金利は、当作成期首から2022年12月半ばまで、米国でのインフレ・ピークアウト観測などにより低下した一時期を除き、日銀がイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)で許容する上限である0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きまし

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。
海外債券市況は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景況悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景況悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI(消費者物価指数)が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景況減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB(米連邦準備制度理事会)が2023年末の政策金利見直しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、米国地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。その後は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことなどにより日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策的転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めを背景に対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の債券および株式等（リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさ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 (2022.6.16~2023.6.15)

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

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

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率		
		当作成期首	当作成期末	
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド	19.3%	34.9%	27.3%
外国株式	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	22.0%	15.3%	13.3%
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9.6%	14.9%	13.5%
国内債券 (ハッジ付)	ネオ・ジャパン債券ファンド	△0.9%	5.0%	12.7%
	ネオ・ハッジ付債券ファンド	△3.6%	19.7%	19.4%
外国債券	ブランディワイン外国債券ファンド	6.6%	1.8%	2.5%
	ダイワ中長期世界債券ファンド	2.1%	3.2%	4.8%
	グローバル・コア債券ファンド	6.5%	3.9%	5.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当 期
当期分配金（税込み）	(円) -
対基準価額比率	(%) -
当期の収益	(円) -
当期の収益以外	(円) -
翌期繰越分配対象額	(円) 4,952

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

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

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

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

今後の運用方針

主として、内外の債券および株式等（※リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

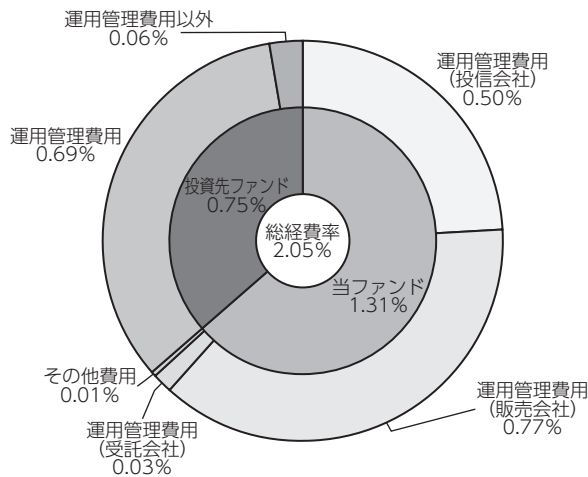
項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	182円	1.298%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,058円です。
（投信会社）	(70)	(0.495)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(108)	(0.770)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	184	1.306	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①当ファンドの費用の比率	1.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。
 (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買付		売付	
	□ 数	金額	□ 数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ネオ・ジャパン株式ファンド	84,175.331	173,500	239,566.522	518,000
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	140,149.984	137,000	81,214.048	80,000
内				
ネオ・ジャパン債券ファンド	343,466.872	364,000	96,073.469	101,500
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	38,335.198	73,000	102,512.986	198,500
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	74,709.242	126,000	105,276.97	185,500
ダイワ中長期世界債券ファンド	75,251.844	83,000	23,493.669	25,000
外国				
ブランディワイン外国債券ファンド	30,492.889	41,000	13,494.052	18,000
外資				
グローバル・コア債券ファンド	6.1788	75,000	2.3441	28,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金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

2023年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			3,293,463,962円
コール・ローン等			46,515,935
投資信託受益証券(評価額)			3,221,948,027
未収入金			25,000,000
(B) 負債			36,832,740
未払解約金			16,005,136
未払信託報酬			20,696,141
その他未払費用			131,463
(C) 純資産総額(A-B)			3,256,631,222
元本			2,177,947,681
次期繰越損益金			1,078,683,541
(D) 受益権総口数			2,177,947,681口
1万口当り基準価額(C/D)			14,953円

*期首における元本額は2,202,611,281円、当作成期間中における追加設定元本額は464,308,224円、同解約元本額は488,971,824円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は14,953円です。

■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
	□ 数	金額	評価額	比率	
	千口	千円	千円	%	
国内投資信託受益証券					
ネオ・ジャパン株式ファンド	364,413.488	887,565	887,565	27.3	
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	663,054.819	633,283	633,283	19.4	
ネオ・ジャパン債券ファンド	388,429.817	413,833	413,833	12.7	
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	208,376.657	434,507	434,507	13.3	
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	233,465.611	439,148	439,148	13.5	
ダイワ中長期世界債券ファンド	139,773.767	155,945	155,945	4.8	
ブランディワイン外国債券ファンド	57,900.134	82,368	82,368	2.5	
外国投資信託受益証券					
グローバル・コア債券ファンド	13.87491	175,295	175,295	5.4	
合計	□ 数	金額	2,055,428,16791	3,221,948	<98.9%>
	銘柄数	<比率>	8銘柄		

(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

2023年6月15日現在

項目	当		期		末
	評価額	比率	評価額	比率	
	千円	%	千円	%	
投資信託受益証券	3,221,948	97.8			
コール・ローン等、その他	71,515	2.2			
投資信託財産総額	3,293,463	100.0			

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	16,941円
受取利息		2,245
支払利息	△	19,186
(B) 有価証券売買損益		283,552,620
売買益		330,432,826
売買損	△	46,880,206
(C) 信託報酬等	△	41,509,791
(D) 当期損益金(A+B+C)		242,025,888
(E) 前期繰越損益金		354,525,535
(F) 追加信託差損益金		482,132,118
(配当等相当額)	(	373,375,325)
(売買損益相当額)	(	108,756,793)
(G) 合計(D+E+F)		1,078,683,541
次期繰越損益金(G)		1,078,683,541
追加信託差損益金		482,132,118
(配当等相当額)	(	373,375,325)
(売買損益相当額)	(	108,756,793)
分配準備積立金		596,568,364
繰越損益金	△	16,941

(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		242,034,871
(c) 収益調整金		482,132,118
(d) 分配準備積立金		354,533,493
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		1,078,700,482
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		1,078,700,482
(h) 受益権総口数		2,177,947,681口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの名称変更について
投資対象ファンドの名称を、以下の通り変更しました。
・変更前：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）
・変更後：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）

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9期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023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、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2149>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0214920230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			TOPIX (配当込み) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	参考指数	%			
5期末(2019年6月17日)	14,160	0	△ 9.0	2,318.32	△ 11.9	94.9	-	2,945
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	2,364.73	2.0	95.4	-	2,139
7期末(2021年6月15日)	20,095	0	39.4	3,117.60	31.8	95.9	-	2,952
8期末(2022年6月15日)	20,224	0	0.6	2,999.04	△ 3.8	96.0	-	2,770
9期末(2023年6月15日)	24,367	0	20.5	3,809.16	27.0	96.2	-	2,035

(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。

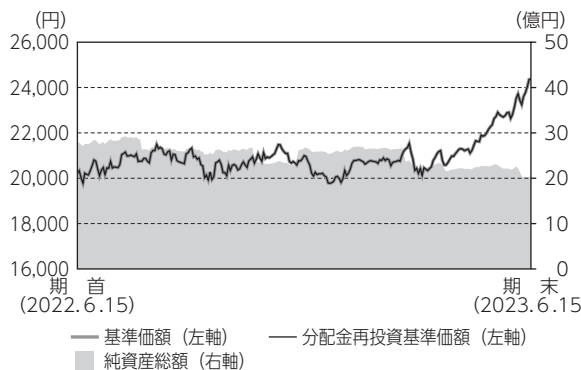
(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 20,224円

期末: 24,367円 (分配金0円)

騰落率: 20.5% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、日本や中国での経済活動正常化への期待やF R B (米連邦準備制度理事会)の金融引き締め懸念などにより一進一退を繰り返しながらも、当作成期末にかけて、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより上昇し、このような投資環境を受けて、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		T O P I X (配 当 込 込)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首)2022年 6月15日	20,224	-	2,999.04	-	96.0	-
6月末	20,414	0.9	3,027.34	0.9	96.0	-
7月末	20,950	3.6	3,140.07	4.7	96.1	-
8月末	21,043	4.0	3,177.98	6.0	96.6	-
9月末	19,943	△ 1.4	3,003.39	0.1	95.2	-
10月末	20,768	2.7	3,156.44	5.2	95.0	-
11月末	21,090	4.3	3,249.61	8.4	96.0	-
12月末	20,058	△ 0.8	3,101.25	3.4	95.7	-
2023年 1月末	20,768	2.7	3,238.48	8.0	95.8	-
2月末	20,739	2.5	3,269.12	9.0	96.5	-
3月末	21,077	4.2	3,324.74	10.9	94.0	-
4月末	21,444	6.0	3,414.45	13.9	93.3	-
5月末	22,639	11.9	3,537.93	18.0	95.7	-
(期末)2023年 6月15日	24,367	20.5	3,809.16	27.0	96.2	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

■国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

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

グローバルのマクロ環境について、各国のインフレと景気の動向を、経済指標を見ながら注意深く確認していく必要があると考えています。供給制約や経済正常化の状況なども踏まえると、従来以上に展開する国・地域やビジネスにより企業業績に差が付くと想定されます。当ファンドでは引き続き個別銘柄選定でのリスクに重きを置かず、独自の増益要因を持ち外部環境の変化に相対的に強い銘柄や金利上昇に伴うバリュエーション調整などで投資効率が上がったクオリティの高い銘柄に着目していきます。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

■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

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中で、バランスの取れたポートフォリオを構築しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、情報・通信業、卸売業、ガラス・土石製品などの比率を引き上げた一方、その他金融業、小売業、サービス業などの比率を引き下げました。

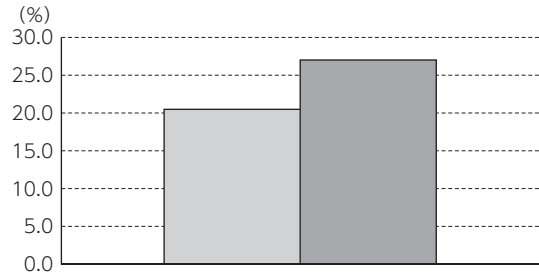
個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、三菱商事、東京エレクトロン、コナミグループなどを買付けた一方、三井不動産、富士電機、東日本旅客鉄道などを売却しました。

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。

当ファンドは、参考指数としてTOPIX (配当込み) を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は27.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は20.5%となりました。

業種配分では、参考指数の騰落率を上回った小売業のオーバーウエート、参考指数の騰落率を下回った電気・ガス業や石油・石炭製品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を上回った卸売業や鉄鋼をアンダーウエートしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、味の素、東京エレクトロン、芝浦機械などがプラス要因となりましたが、三井不動産、富士電機、第一三共などがマイナス要因となりました。



当期 (2022.6.15~2023.6.15)

■ 基準価額 ■ TOPIX (配当込み)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

■分配金について

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

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023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)	14,367	

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

今後の運用方針

■当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ネオ・ジャパン株式マザーファンド

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中で、バランスの取れたポートフォリオを構築する方針です。投資家や東京証券取引所など市場参加者からは、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値の向上を意識した経営を求める声が一段と強まっており、配当や自社株買いなどの株主還元への拡充は、企業価値向上のための重要な取り組みとして注目されます。個別銘柄の選別にあたりましては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目を集めます。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	168円	0.803%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は20,973円です。
(投信会社)	(161)	(0.770)	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)	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	69	0.330	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(69)	(0.330)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	239	1.138	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023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	236,167	512,430	751,051	1,704,470

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月16日から2023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	6,662,282千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,426,932千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.74	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 2,778	百万円 1,213	% 43.7	百万円 3,883	百万円 1,152	% 29.7
コール・ローン	24,028	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合100.0%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)	8,422千円	
うち利害関係人への支払額 (B)	3,383千円	
(B)/(A)	40.2%	

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	1,302,788	787,905	2,033,740	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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	2,033,740	98.6
コール・ローン等、その他	28,893	1.4
投資信託財産総額	2,062,633	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,062,633,665円
コール・ローン等	11,603,058
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,033,740,607
未収入金	17,290,000
(B) 負債	26,885,714
未払解約金	17,179,997
未払信託報酬	9,639,788
その他未払費用	65,929
(C) 純資産総額(A - B)	2,035,747,951
元本	835,442,911
次期繰越損益金	1,200,305,040
(D) 受益権総口数	835,442,911口
1万口当り基準価額(C / D)	24,367円

* 期首における元本額は1,369,997,449円、当作成期間中における追加設定元本額は253,701,887円、同解約元本額は788,256,425円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,367円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,006円
受取利息	982
支払利息	△ 2,988
(B) 有価証券売買損益	360,920,866
売買益	445,563,342
売買損	△ 84,642,476
(C) 信託報酬等	△ 20,346,315
(D) 当期損益金(A + B + C)	340,572,545
(E) 前期繰越損益金	313,508,916
(F) 追加信託差損益金	546,223,579
(配当等相当額)	(451,874,091)
(売買損益相当額)	(94,349,488)
(G) 合計(D + E + F)	1,200,305,040
次期繰越損益金(G)	1,200,305,040
追加信託差損益金	546,223,579
(配当等相当額)	(451,874,091)
(売買損益相当額)	(94,349,488)
分配準備積立金	654,081,461

(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	37,466,198円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	292,882,735
(c) 収益調整金	546,223,579
(d) 分配準備積立金	323,732,528
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,200,305,040
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,200,305,040
(h) 受益権総口数	835,442,911口

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023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。

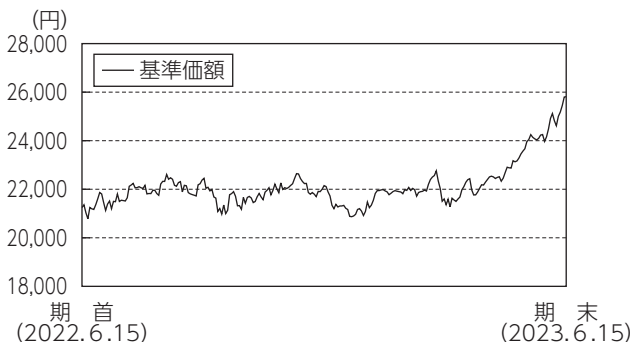
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiva Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年6月15日	21,246	-	2,999.04	-	96.1	-
6月末	21,452	1.0	3,027.34	0.9	96.1	-
7月末	22,030	3.7	3,140.07	4.7	96.1	-
8月末	22,144	4.2	3,177.98	6.0	96.7	-
9月末	20,998	△ 1.2	3,003.39	0.1	95.3	-
10月末	21,879	3.0	3,156.44	5.2	95.1	-
11月末	22,234	4.7	3,249.61	8.4	96.1	-
12月末	21,165	△ 0.4	3,101.25	3.4	95.8	-
2023年1月末	21,931	3.2	3,238.48	8.0	95.9	-
2月末	21,914	3.1	3,269.12	9.0	96.6	-
3月末	22,286	4.9	3,324.74	10.9	94.1	-
4月末	22,688	6.8	3,414.45	13.9	93.3	-
5月末	23,971	12.8	3,537.93	18.0	95.8	-
(期末)2023年6月15日	25,812	21.5	3,809.16	27.0	96.2	-

(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。
※参考指数を「T O P I X」から「T O P I X (配当込み)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,246円 期末：25,812円 騰落率：21.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、日本や中国での経済活動正常化への期待やF R B (米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め懸念などにより一進一退を繰り返しながらも、当作成期末にかけて、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより上昇し、このような投資環境を受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きまし

た。後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことや、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化したこと、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

グローバルのマクロ環境について、各国のインフレと景気の動向を、経済指標を見ながら注意深く確認していく必要があると考えています。供給制約や経済正常化の状況なども踏まえると、従来以上に展開する国・地域やビジネスにより企業業績に差が付くと想定されます。当ファンドでは引き続き個別銘柄選定でのリスクに重きを置くほか、独自の増益要因を持ち外部環境の変化に相対的に強い銘柄や金利上昇に伴うバリュエーション調整などで投資美味が増したクオリティの高い銘柄に着目していきます。

◆ポートフォリオについて

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中で、バランスの取れたポートフォリオを構築しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、情報・通信業、卸売業、ガラス・土石製品などの比率を引き上げた一方、その他金融業、小売業、サービス業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、三菱商事、東京エレクトロン、コナミグループなどを買付けた一方、三井不動産、富士電機、東日本旅客鉄道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。

当ファンドは、参考指数としてT O P I X (配当込み)を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は27.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は21.5%となりました。

業種配分では、参考指数の騰落率を上回った小売業のオーバーウエートや、参考指数の騰落率を下回った電気・ガス業や石油・石炭製品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方、参考指数の騰落率を上回った卸売業や鉄鋼をアンダーウエートしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、味の素、東京エレクトロン、芝浦機械などがプラス要因となり、三井不動産、富士電機、第一三共などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中で、バランスの取れたポートフォリオを構築する方針です。投資家や東京証券取引所など市場参加者からは、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値の向上を意識した経営を求める声が一段と強まっており、配当や自社株買いなどの株主還元は、企業価値向上のための重要な取り組みとして注目されます。個別銘柄の選別にあたりましては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目してまいります。

ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	73円 (73)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	73

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 877.4 (67.5)	千円 2,778,650 (-)	千株 1,248.7	千円 3,883,632

(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。

■ 組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (-)	千株	千株	千円			
ニッスイ	50	-	-			
鉱業 (-)						
INPEX	20.3	-	-			
建設業 (1.1%)						
五洋建設	55.7	-	-			
九電工	-	5.3	21,677			
食料品 (4.1%)						
アサヒグループホールディングス	12.1	-	-			
味の素	6.4	6.9	39,564			
ニチレイ	-	12.9	40,222			
化学 (7.3%)						
信越化学	5.7	18.7	90,077			
住友ベークライト	8.2	-	-			
富士フイルムHLDGS	-	5.9	51,996			
デクセラリアルズ	8.6	-	-			
医薬品 (4.1%)						
アステラス製薬	38	17.7	39,975			
日本新薬	6.7	-	-			
第一三共	-	8.5	40,800			
ガラス・土石製品 (1.9%)						
AGC	-	7.1	37,445			
鉄鋼 (1.1%)						
日本製鉄	-	7.3	21,819			
非鉄金属 (2.2%)						
三井金属	11.4	-	-			
住友電工	27.6	18.4	32,512			
フジクラ	-	8.4	9,895			
機械 (6.8%)						
ツガミ	-	14.9	20,785			
オーグマ	-	1.5	11,226			
芝浦機械	-	4	19,720			
小松製作所	11.7	-	-			
荏原製作所	6.5	-	-			
ダイキン工業	2.1	-	-			
セガサミーホールディングス	-	13.5	39,501			
三菱重工	-	6.2	42,538			
IHI	9.6	-	-			
電気機器 (18.5%)						
日立	14.6	6	53,448			
富士電機	15.1	-	-			
IDEC	-	6.1	19,794			
ソニーグループ	12.7	5.8	80,910			
TDK	11.5	11	62,623			
ファナック	2.8	15.4	80,187			
村田製作所	2.3	-	-			
東京エレクトロン	-	3.2	64,960			
輸送用機器 (7.1%)						
豊田自動織機	5.9	-	-			
デンソー	-	5.9	56,994			
いすゞ自動車	44	-	-			
トヨタ自動車	54.5	35	81,217			
精密機器 (3.1%)						
テルモ	15	13.1	60,076			
その他製品 (4.3%)						
パンダインコムHLDGS	7.3	17.9	62,524			
大日本印刷	-	5.4	21,859			
任天堂	1.3	-	-			
電気・ガス業 (1.0%)						
関西電力	-	11.5	20,389			
陸運業 (2.6%)						
東日本旅客鉄道	11.7	-	-			
九州旅客鉄道	-	16.7	50,751			
S Gホールディングス	16	-	-			
情報・通信業 (14.5%)						
NECネットワークスアイ	24	-	-			
テックマトリックス	9	-	-			
野村総合研究所	18.5	16.9	63,983			
大塚商会	-	8.2	46,658			
日本電信電話	31.3	9.5	38,769			
光通信	-	2.4	51,900			
コナミグループ	-	7.6	58,839			
ソフトバンクグループ	-	3.7	24,020			
卸売業 (5.7%)						
ダイワポウHD	-	15	43,170			
伊藤忠	19	-	-			
三菱商事	-	10.2	69,278			
小売業 (1.1%)						
アスクル	14	-	-			
セブン&アイ・HLDGS	14.4	-	-			
しまむら	2.7	-	-			
丸井グループ	-	8.7	21,258			
銀行業 (4.4%)						
三菱UFJフィナンシャルG	-	47	46,525			
三井住友フィナンシャルG	18.2	6.9	40,468			
千葉銀行	52	-	-			
保険業 (4.0%)						
東京海上HD	9.8	23.5	78,983			
その他金融業 (-)						
全国保証	7.9	-	-			
オリックス	28.2	-	-			
不動産業 (2.3%)						
東急不動産HD	-	52.6	44,468			
三井不動産	30.6	-	-			
サービス業 (2.7%)						
パーソルホールディングス	14.3	-	-			
カカココム	-	26.3	53,559			
パルコム	16	-	-			
ベルシステム24HLDGS	20	-	-			
リログループ	27.3	-	-			
合計	株数、金額 852.5 銘柄数<比率>	株数、金額 548.7 銘柄数<比率>	1,957,376 <96.2%>			

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

銘柄	当期				銘柄	当期			
	株数	金額	平均単価	円		株数	金額	平均単価	円
トヨタ自動車	55.3	103,698	1,875	円	トヨタ自動車	74.8	148,045	1,979	円
デンソー	10.8	82,328	7,622		任天堂	19.8	112,985	5,706	
イビデン	14.7	78,351	5,330		ソニーグループ	9.5	111,923	11,781	
スズキ	15.7	74,443	4,741		日本電信電話	27.3	108,127	3,960	
富士フイルムHLDGS	9.9	72,700	7,343		ダイキン工業	4.7	105,683	22,485	
ニチレイ	25.8	70,712	2,740		セブン&アイ・HLDGS	17.3	98,585	5,698	
味の素	17.2	70,086	4,074		東日本旅客鉄道	13.3	98,074	7,374	
協和キリン	22.5	69,744	3,099		富士電機	17	91,034	5,354	
九州旅客鉄道	21.7	64,530	2,973		伊藤忠	21.6	89,832	4,158	
東京エレクトロン	4.1	64,175	15,652		日立	12.1	86,806	7,174	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	1,957,376 千円	95.3 %
コール・ローン等、その他	96,409	4.7
投資信託財産総額	2,053,785	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

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,053,785,967円
コール・ローン等	59,522,297
株式(評価額)	1,957,376,390
未収入金	15,250,792
未収配当金	21,636,488
(B) 負債	20,083,862
未払金	2,793,862
未払解約金	17,290,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,033,702,105
元本	787,905,086
次期繰越損益金	1,245,797,019
(D) 受益権総口数	787,905,086口
1万口当り基準価額(C / D)	25,812円

* 期首における元本額は1,302,788,644円、当作成期間中における追加設定元本額は236,167,794円、同解約元本額は751,051,352円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 787,905,086円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,812円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	56,489,648円
受取配当金	56,526,148
受取利息	44
その他収益金	107
支払利息	△ 36,651
(B) 有価証券売買損益	401,340,511
売買益	526,457,687
売買損	△ 125,117,176
(C) 当期損益金(A + B)	457,830,159
(D) 前期繰越損益金	1,465,123,302
(E) 解約差損益金	△ 953,418,648
(F) 追加信託差損益金	276,262,206
(G) 合計(C + D + E + F)	1,245,797,019
次期繰越損益金(G)	1,245,797,019

(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。

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

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7期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023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、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 (設定日: 2017年3月9日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界 (日本を含みます。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217620230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入比率 (%)	投資証券組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	税込み分配金 (円)	期中騰落率 (%)	参考指数 (円)	期中騰落率 (%)			
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	11,624	0.5	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	11,829	1.8	87.1	9.9	45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	17,372	46.9	91.9	5.5	21,117
6期末(2022年6月15日)	17,065	0	18,162	4.5	90.0	3.3	33,282
7期末(2023年6月15日)	20,808	0	22,321	22.9	96.8	-	30,538

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

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

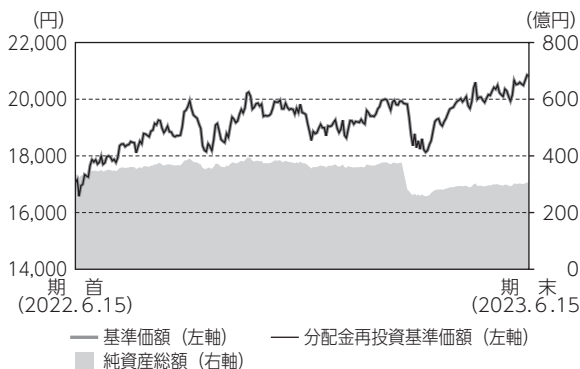
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

※参考指数を「MSCIコクサイ指数 (円換算)」から「MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 17,065円

期末: 20,808円 (分配金0円)

騰落率: 21.9% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

日本を含む世界の株式等 (※) に投資した結果、株式市況が上昇したことや、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入 率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年 6月15日	17,065	—	18,162	—	90.0	3.3
6 月末	17,863	4.7	18,784	3.4	91.7	3.4
7 月末	18,476	8.3	19,493	7.3	91.9	3.4
8 月末	18,716	9.7	19,628	8.1	91.8	2.0
9 月末	18,335	7.4	18,643	2.6	93.9	1.8
10 月末	20,204	18.4	20,453	12.6	95.3	0.9
11 月末	19,660	15.2	19,858	9.3	96.1	0.5
12 月末	18,996	11.3	18,629	2.6	96.6	—
2023年 1 月末	19,181	12.4	19,342	6.5	96.7	—
2 月末	19,967	17.0	19,999	10.1	96.3	—
3 月末	19,211	12.6	19,894	9.5	96.4	—
4 月末	19,916	16.7	20,426	12.5	95.7	—
5 月末	20,092	17.7	21,385	17.7	97.0	—
(期末)2023年 6月15日	20,808	21.9	22,321	22.9	96.8	—

(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

(2022.6.16~2023.6.15)

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、当学期期首より、今後の米国の利上げペースが鈍化するとの期待を支えに、好決算銘柄や景気敏感銘柄を中心に買い戻しの動きが広がり、堅調に推移して始まりました。その後、FRB（米国連邦準備制度理事会）がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を明確に示したことから、金融引き締め長期化による景気後退リスクが重しとなり、下落しました。2022年10月に入ると、米国でインフレのピークアウト感が強まり米国長期金利が低下したことや、中国のゼロコロナ政策緩和などを好感した買い戻しの動きが優勢となり、金融引き締め長期化による景気減速を織り込みつつ、回復基調で推移しました。2023年3月には、米欧の金融システム不安の頭端で一時下落しましたが、各国当局が迅速に救済策を発表すると過度な不安が後退し、再び上昇しました。当学期期末にかけては、米国の債務上限停止法案が可決されたことが好感されたほか、米国の利上げ停止期待が高まり米国景気減速の懸念が後退したことから、一段高となりました。

為替相場

為替相場は円安米ドル高となりました。

米ドル円相場は、当学期期首から2022年10月中旬にかけて、インフレ抑制のためにFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げに動く一方で、日銀は大規模緩和を継続したことから、円安米ドル高となりました。2023年1月中旬にかけては、日銀が想定外の政策修正を行ったことを受けて、円高米ドル安となりました。当学期期末にかけては、日銀新総裁就任後も金融緩和継続の方針が示されたことなどを受けて、緩やかに円安米ドル高が進む展開となりました。

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

(2022.6.16~2023.6.15)

参考指数（MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算））と比べ、セクター別では、引き続き資本財・サービス、金融、ヘルスケアをオーバーウエートとしました。資本財・サービスはオーバーウエート幅を縮小しました。一方、情報技術のアンダーウエート幅を拡大しました。また、公益事業の銘柄を新規に組み入れたほか、不動産の組み入れ銘柄を全売却し、非保有としました。

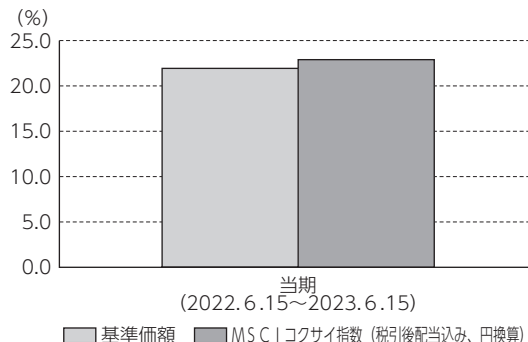
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。欧州では、フランスのオーバーウエート幅を拡大したほか、イタリアの組み入れを開始し、地域全体ではオーバーウエート幅を拡大しました。一方、米国はアンダーウエート幅を拡大しました。

個別銘柄では、フランスの電気・ガス事業会社ENGIE、イタリアのマルチチャネル銀行FINECOBANK BANCA FINECO、米国のマネージドケア・サービス会社MOLINA HEALTHCAREを新規購入しました。一方、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、米国の原子力部品の製造、サービス提供会社BWX TECHNOLOGIESを全売却したほか、金融サービス会社CHARLES SCHWAB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せん。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当学期期首は、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	
	2022年6月16日 ～2023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)	10,808

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

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

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

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



今後の運用方針

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 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	196円	1.020%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は19,194円です。
(投信会社)	(191)	(0.997)	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)	(3)	(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	3	0.018	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.012)	
(投資証券)	(1)	(0.006)	
有価証券取引税	3	0.015	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(3)	(0.015)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	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)	(3)	(0.013)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	206	1.073	

(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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		252.4	396,742	155.9	262,802
		()	()		
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		3,133.59	23,545	8,596.74	74,293
		(268.35)	()		
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		869.07	11,904	1,950.16	19,183
		(163.76)	()		
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		3,310	25,253	2,936	25,288
		()	()		
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
	71.63	618	331.94	2,649	
	()	()			
国	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		29.41	340	136.22	1,487
		()	()		
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		4,503.97	6,849	1,272.38	4,800
		()	()		
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	226.14	1,472	367.17	2,589	
	()	()			
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	4,449.88	5,887	1,115.21	1,809	
	()	()			
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	9,209.4	14,550	2,890.98	10,687	
	()	()			

(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) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

外	国	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	アメリカ	2,939	42	539.607	6,762
		()	()	()	()

(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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		21,972,107千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		32,999,147千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.66

(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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

銘柄	当			期		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
ENGIE (フランス)	430,735	915,041	2,124	145.48	1,245,802	8,563
FINCOBANK SPA (イタリア)	444,988	852,044	1,914	135.262	1,164,499	8,609
MOLINA HEALTHCARE INC (アメリカ)	19,416	752,034	38,732	48.712	955,205	19,609
CONSTELLATION SOFTWARE INC (カナダ)	2,389	519,784	217,574	12.206	822,082	67,350
AIA GROUP LTD (香港)	331	447,004	1,350	83.509	635,706	7,612
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT (カナダ)	62,706	416,988	6,649	32.785	589,551	17,982
T&Dホールディングス	252.4	396,742	1,571	16.371	554,759	33,886
NOMAD FOODS LTD (イギリス領バージン諸島)	132,961	312,731	2,352	33.765	540,090	15,995
ICU MEDICAL INC (アメリカ)	11,051	260,040	23,530	293.6	429,500	1,462
BRENNITAG SE (ドイツ)	22,614	212,193	9,383	55.278	420,130	7,600

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023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
株式	百万円 7,468	百万円 14	% 0.2	百万円 14,503	百万円 5	% -
投資証券	6	-	-	948	-	-
為替予約	9,500	-	-	19,249	-	-
コール・ローン	100,732	-	-	-	-	-

(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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,309千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16千円
(B)/(A)	0.3%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
保険業 (100.0%)		千株	千円		千株	千円
T & Dホールディングス		370.1	466.6	370.1	466.6	940,199
合 計	株 数、金 額 銘柄数 <比率>	370.1 1銘柄	466.6 1銘柄	370.1 1銘柄	466.6 1銘柄	940,199 <3.1%>

(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	評 価 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	719.43	-	-	-	金融	
DANAHER CORP	191.46	150.59	3,590	504,115	ヘルスケア	
FORTIVE CORP	1,043.3	812.35	5,645	792,618	資本財・サービス	
LKQ CORP	1,081.11	979.86	5,337	749,303	一般消費財・サービス	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	471.94	350.44	7,351	1,032,130	金融	
MOLINA HEALTHCARE INC	-	163.38	4,500	631,889	ヘルスケア	
CLEAN HARBORS INC	659.35	438.84	6,756	948,589	資本財・サービス	
COPART INC	270.42	453.91	3,919	550,196	資本財・サービス	
HCA HEALTHCARE INC	394.47	266.02	7,560	1,061,388	ヘルスケア	
SCIENCE APPLICATIONS INTE	765.65	597.77	6,442	904,415	資本財・サービス	
ENSTAR GROUP LTD	234.3	180.85	4,693	658,909	金融	
AERCAP HOLDINGS NV	884.93	689.1	4,180	586,841	資本財・サービス	
ICU MEDICAL INC	266.78	277.91	5,168	725,615	ヘルスケア	
HUMANA INC	190.18	74.87	3,406	478,250	ヘルスケア	
WASTE CONNECTIONS INC	598.45	465.98	6,376	895,127	資本財・サービス	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	341.27	241.89	6,732	945,111	情報技術	
BLACK KNIGHT INC	1,003.59	772.92	4,405	618,508	情報技術	
GODADDY INC - CLASS A	923.82	776.43	5,778	811,309	情報技術	
BWX TECHNOLOGIES INC	1,284.84	-	-	-	資本財・サービス	
CHEMED CORP	128.36	102.04	5,489	770,734	ヘルスケア	
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	1,422.69	1,165.84	6,576	923,275	生活必需品	
NOMAD FOODS LTD	2,764.27	3,064.69	5,415	760,254	生活必需品	
GLOBE LIFE INC	888.62	597.63	6,394	897,743	金融	
HOULIHAN LOKEY INC CLASS A	-	44	411	57,737	金融	
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,501.65	168.77	917	128,774	金融	
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	18,030.88 23銘柄	12,836.08 23銘柄	117,051 <53.8%>	16,432,842 <53.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	-	627.06	4,078	429,455	生活必需品	
LUMINE GROUP INC	-	14.76	26	2,825	情報技術	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	39.5	48.09	13,265	1,396,819	情報技術	
INTACT FINANCIAL CORP	1,383.29	990.98	19,608	2,064,777	金融	
CAE INC	1,654.68	600.44	1,664	175,263	資本財・サービス	

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
	547.41	426.22	6,627	697,854	資本財・サービス	
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,624.88 4銘柄	2,707.55 6銘柄	45,270 <15.6%>	4,766,995 <15.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
AIA GROUP LTD	8,043.71	8,417.71	69,151	1,239,886	金融	
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,043.71 1銘柄	8,417.71 1銘柄	69,151 <4.1%>	1,239,886 <4.1%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NOVARTIS AG-REG	1,179.75	919.44	8,243	1,284,533	ヘルスケア	
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,179.75 1銘柄	919.44 1銘柄	8,243 <4.2%>	1,284,533 <4.2%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
WOLTERS KLUWER	484.13	377.32	4,299	654,178	資本財・サービス	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	484.13 1銘柄	377.32 1銘柄	4,299 <2.1%>	654,178 <2.1%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BUREAU VERITAS SA	2,557.56	1,993.27	4,985	758,493	資本財・サービス	
EDENRED	1,313.69	802.22	4,944	752,364	金融	
ENGIE	-	4,307.35	6,157	936,907	公益事業	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,871.25 2銘柄	7,102.84 3銘柄	16,087 <8.0%>	2,447,764 <8.0%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BRENTNAG SE	1,173.86	1,032.83	7,657	1,165,073	資本財・サービス	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,173.86 1銘柄	1,032.83 1銘柄	7,657 <3.8%>	1,165,073 <3.8%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FINECOBANK SPA	-	3,334.67	4,156	632,436	金融	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- -	3,334.67 1銘柄	4,156 <2.1%>	632,436 <2.1%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,529.24 4銘柄	11,847.66 6銘柄	32,201 <16.0%>	4,899,453 <16.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	36,408.46 33銘柄	36,728.44 37銘柄	- <93.7%>	28,623,710 <93.7%>	

(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) 外国投資証券

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		536.668	-	-	-
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	536.668 1銘柄	-	-	-

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 29,563,909	% 96.0
コール・ローン等、その他	1,218,010	4.0
投資信託財産総額	30,781,919	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=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1香港ドル=17.93円、1スイス・フラン=155.82円、1ユーロ=152.15円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (29,506,253千円) の投資信託財産総額 (30,781,919千円) に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	30,788,259,887円
コール・ローン等	1,154,558,873
株式(評価額)	29,563,909,576
未収入金	37,034,343
未収配当金	32,757,095
(B) 負債	249,747,963
未払金	68,271,576
未払解約金	14,349,995
未払信託報酬	166,238,879
その他未払費用	887,513
(C) 純資産総額(A - B)	30,538,511,924
元本	14,676,322,643
次期繰越損益金	15,862,189,281
(D) 受益権総口数	14,676,322,643口
1万口当り基準価額(C / D)	20,808円

*期首における元本額は19,503,485,162円、当作成期間中における追加設定元本額は1,035,867,602円、同解約元本額は5,863,030,121円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,808円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	407,963,344円
受取配当金	381,399,700
受取利息	26,116,703
その他収益金	584,447
支払利息	△ 137,506
(B) 有価証券売買損益	5,284,056,195
売買益	7,660,308,765
売買損	△ 2,376,252,570
(C) 信託報酬等	△ 362,107,647
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,329,911,892
(E) 前期繰越損益金	2,680,213,991
(F) 追加信託差損益金	7,852,063,398
(配当等相当額)	(7,296,960,434)
(売買損益相当額)	(555,102,964)
(G) 合計(D + E + F)	15,862,189,281
次期繰越損益金(G)	15,862,189,281
追加信託差損益金	7,852,063,398
(配当等相当額)	(7,296,960,434)
(売買損益相当額)	(555,102,964)
分配準備積立金	8,010,125,883

(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：246,460,683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	382,000,226円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,947,911,666
(c) 収益調整金	7,852,063,398
(d) 分配準備積立金	2,680,213,991
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,862,189,281
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	15,862,189,281
(h) 受益権総口数	14,676,322,643口

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第4期

（決算日 2023年5月15日）

（作成対象期間 2022年5月17日～2023年5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／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2223>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2019年9月12日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の株式
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222320230515◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託・受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
1期末(2020年5月14日)	10,147	0	1.5	9,124	△ 8.8	93.8	—	—	3.1	33,007
2期末(2021年5月14日)	13,281	0	30.9	13,792	51.2	95.0	—	—	—	21,365
3期末(2022年5月16日)	17,262	0	30.0	15,201	10.2	96.2	—	—	—	26,923
4期末(2023年5月15日)	17,437	0	1.0	16,852	10.9	95.3	—	—	—	30,423

(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. (「MSCI」) 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が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

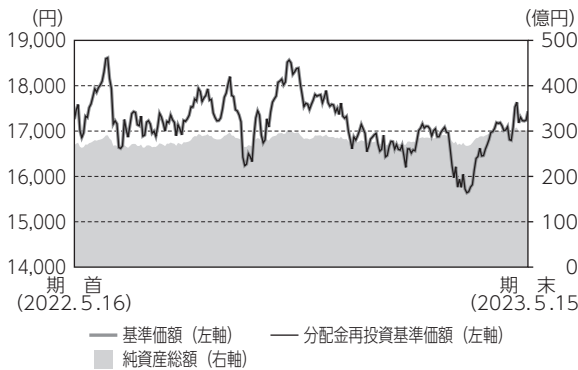
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：17,262円
期末：17,437円（分配金0円）
騰落率：1.0%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

当作成期の基準価額は、為替相場が円安となったことがプラス要因となり、上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2022年5月16日	17,262	—	15,201	—	%	%	%	%
5月末	17,931	3.9	15,717	3.4	96.8	—	—	—
6月末	17,410	0.9	15,427	1.5	96.5	—	—	—
7月末	17,251	△0.1	15,895	4.6	94.1	—	—	—
8月末	17,400	0.8	16,050	5.6	97.9	—	—	—
9月末	16,435	△4.8	15,203	0.0	97.4	—	—	—
10月末	18,518	7.3	16,446	8.2	99.1	—	—	—
11月末	17,747	2.8	16,184	6.5	95.8	—	—	—
12月末	16,951	△1.8	15,234	0.2	97.4	—	—	—
2023年1月末	16,582	△3.9	15,895	4.6	97.3	—	—	—
2月末	17,050	△1.2	16,291	7.2	94.2	—	—	—
3月末	16,397	△5.0	16,242	6.8	95.2	—	—	—
4月末	17,086	△1.0	16,615	9.3	97.5	—	—	—
(期末)2023年5月15日	17,437	1.0	16,852	10.9	95.3	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.5.17~2023.5.15)

世界株式市況

世界株式市況は、上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より、世界的なインフレ率の上昇や各国の利上げ見通しの不透明感を受けて下落して始まりました。その後、2022年6月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅の拡大を決定したことなどから、金融政策をめぐる不透明感が薄れ、8月にかけて上昇基調となりました。しかし、8月は、英国の財政政策に端を発する市場の混乱などを受け下落しました。10月には、英国市場の混乱の収束と共に市場は底打ちし、賃金上昇率の鈍化といった好材料が観察される中、2023年1月にかけて反発しました。2月から3月にかけては、欧米の一部金融機関の経営悪化を受けて市場は下落しましたが、欧米当局の迅速な対応が好感されて信用不安は後退し、4月に入ると市場は下落分を取り戻しました。

為替相場

米ドルの対円相場は、上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、2022年6月に米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で始まりました。9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、日米金利差の拡大が意識され、10月にかけて急速に円安米ドル高が進行しました。その後、11月には米国インフレ率の低下期待などを背景に円高米ドル安に転じ、続く12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月にかけて円高米ドル安が進行しました。2月に入ると、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じましたが、3月には、一部の米国銀行の経営不安を受けたリスク回避の動きから、円高米ドル安となりました。当作成期末にかけては、米国銀行の信用不安の落ち着きとともに、再び円安米ドル高になりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

ポートフォリオについて

(2022.5.17~2023.5.15)

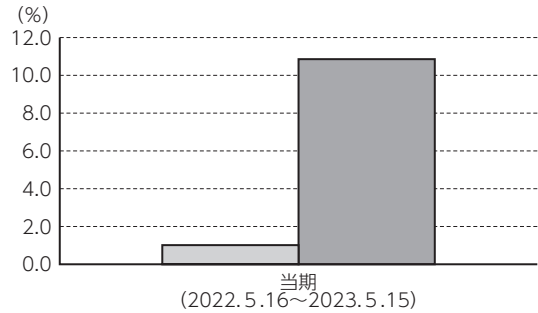
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はNOVO NORDISK A/S（デンマーク、製薬）やPETROBRAS - PETROLEO BRASILEIRO S.A.（ブラジル、石油探鉱・生産）、マイナス要因となった銘柄はCHARLES SCHWAB CORPORATION（米国、金融サービス）やBRITISH AMERICAN TOBACCO P.L.C.（英国、タバコ）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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2022年5月17日 ~2023年5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)	7,437

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



今後の運用方針

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 (2022.5.17~2023.5.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	174円	1.010%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は17,175円です。
(投信会社)	(170)	(0.987)	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)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	9	0.050	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(9)	(0.050)	
有価証券取引税	4	0.020	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(4)	(0.020)	
その他費用	8	0.046	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.031)	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)	(2)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	193	1.126	

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

■売買および取引の状況
株式

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 25,580.38 (356.82)	千アメリカ・ドル 260,864 ()	百株 30,593.39	千アメリカ・ドル 241,586
	カナダ	百株 478.23 ()	千カナダ・ドル 2,525 ()	百株 1,380.77	千カナダ・ドル 7,206
	オーストラリア	百株 ()	千オーストラリア・ドル ()	百株 774.13	千オーストラリア・ドル 1,460
	香港	百株 468.83 ()	千香港ドル 11,278 ()	百株 814.69	千香港ドル 11,631
	イギリス	百株 3,523.23 ()	千イギリス・ポンド 2,831 (△ 391)	百株 9,670.12	千イギリス・ポンド 6,422
	スイス	百株 173.79 ()	千スイス・フラン 2,307 ()	百株 97.78	千スイス・フラン 3,057
	デンマーク	百株 319.7 ()	千デンマーク・クローネ 28,300 ()	百株 61.14	千デンマーク・クローネ 4,621
	インド	百株 489.68 ()	千インド・ルピー 96,042 ()	百株 -	千インド・ルピー -
	ブラジル	百株 11,277.52 ()	千ブラジル・リアル 40,138 ()	百株 7,784.1	千ブラジル・リアル 19,175
	ユーロ (オランダ)	百株 110.82 ()	千ユーロ 6,051 ()	百株 31.33	千ユーロ 1,385
国	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 579.78 ()	千ユーロ 1,415 ()	百株 579.78	千ユーロ 1,584
	ユーロ (フランス)	百株 789.23 ()	千ユーロ 5,647 ()	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,802.87 ()	千ユーロ 3,362 (△ 126)	百株 231.75	千ユーロ 519
	ユーロ (スペイン)	百株 276.01 ()	千ユーロ 193 ()	百株 149.56	千ユーロ 90
	ユーロ (イタリア)	百株 ()	千ユーロ ()	百株 2,151.25	千ユーロ 2,474
	ユーロ (その他)	百株 409.02 ()	千ユーロ 1,034 ()	百株 1,119.76	千ユーロ 2,908
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 3,967.73 ()	千ユーロ 17,706 (△ 126)	百株 4,263.43	千ユーロ 8,962

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		78,914,600千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		27,239,326千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)		2.89

(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

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
MICROSOFT CORP (アメリカ)	50,275	1,847,581	36,749	130,803	2,306,244	17,631
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	96,716	1,681,693	17,387	268,508	1,719,377	6,403
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)	126,021	1,604,034	12,728	173,287	1,437,936	8,298
APPLE INC (アメリカ)	73,491	1,603,102	21,813	99,815	1,382,877	13,854
SERVINOVO INC (アメリカ)	23,941	1,538,661	64,268	243,995	1,360,912	5,577
NVIDIA CORP (アメリカ)	45,21	1,339,170	29,621	20,586	1,293,173	62,818
HDFC BANK LTD-ADR (インド)	161,34	1,310,175	8,120	34,306	1,154,592	33,655
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	46,107	1,249,156	27,092	240,923	1,107,706	4,597
LAM RESEARCH CORP (アメリカ)	17,844	1,216,466	68,172	77,199	990,979	12,836
ADOBE INC (アメリカ)	21,131	1,167,003	55,227	51,983	974,600	18,748
WALMART INC (アメリカ)				130,803	2,306,244	17,631
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)				268,508	1,719,377	6,403
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (アメリカ)				173,287	1,437,936	8,298
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)				99,815	1,382,877	13,854
EXELON CORP (アメリカ)				243,995	1,360,912	5,577
LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ)				20,586	1,293,173	62,818
MICROSOFT CORP (アメリカ)				34,306	1,154,592	33,655
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)				240,923	1,107,706	4,597
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)				77,199	990,979	12,836
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)				51,983	974,600	18,748

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		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	
DEVON ENERGY CORP	963.25	-	-	-	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	217.35	-	-	-	公益事業
APPLE INC	-	522.45	9,015	1,226,615	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	209.88	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SERVICENOW INC	-	93.57	4,259	579,478	情報技術
COCA-COLA CO/THE	248.34	-	-	-	生活必需品
AMAZON.COM INC	-	634.78	6,999	952,225	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	1,539.91	541.76	5,730	779,666	エネルギー
ALPHABET INC-CL C	12.17	914.47	10,783	1,467,085	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	443.65	-	-	-	公益事業
HUMANA INC	-	126.9	6,692	910,456	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	-	1,057.31	7,184	977,440	金融
JOHNSON & JOHNSON	388.48	-	-	-	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	136.9	-	-	-	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	107.13	193.05	8,386	1,141,006	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	-	70.59	3,720	506,214	情報技術
META PLATFORMS INC CLASS A	-	327.06	7,646	1,040,372	コミュニケーション・サービス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	702.81	360.15	1,214	165,173	生活必需品
WORKDAY INC-CLASS A	-	92.91	1,698	231,016	情報技術
NEWMONT CORP	777.69	-	-	-	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	948.81	486.42	4,626	629,479	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1,721.5	-	-	-	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,419.16	-	-	-	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	493.49	-	-	-	生活必需品
EXELON CORP	1,392.74	256.52	1,070	145,705	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,569.85	1,922.59	14,367	1,954,700	ヘルスケア
AGNICO EAGLE MINES LTD	411.01	-	-	-	素材
NUTRIEN LTD	209.23	-	-	-	素材
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	2,252.29	2,378.11	2,820	383,720	エネルギー
SNOWFLAKE INC-CLASS A	-	136.76	2,289	311,467	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	802.75	975.9	4,300	585,122	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	161.39	288.46	14,170	1,927,831	ヘルスケア
UNITED STATES STEEL CORP	813.01	-	-	-	素材
VALERO ENERGY CORP	176.06	-	-	-	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	-	102.67	4,696	638,991	ヘルスケア
WALMART INC	830.48	-	-	-	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	143.35	281.98	6,524	887,651	金融
VIDIA CORP	-	226.36	6,415	872,766	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	8.99	75	10,204	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	-	416.42	3,966	539,685	情報技術
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	500.08	-	-	-	金融
ICICI BANK LTD-SPON ADR	-	2,187.55	5,026	683,921	金融
MICROSOFT CORP	131.13	290.82	8,985	1,222,472	情報技術
PROGRESSIVE CORP	-	173.15	2,310	314,321	金融
アメリカ・ドル 通貨計	19,723.89 29銘柄	15,067.7 27銘柄	154,978	21,084,797 <69.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	1,872.22	969.68	5,053	506,765	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	1,872.22 1銘柄	969.68 1銘柄	5,053	506,765 <1.7%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NEWCREST MINING LTD	774.13	-	-	-	素材
オーストラリア・ドル 通貨計	774.13 1銘柄	-	-	- <->	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HSBC HOLDINGS PLC	345.86	-	-	-	金融
香港・ドル 通貨計	345.86 1銘柄	-	-	- <->	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	11,601.95	10,611.42	4,587	776,907	素材
NATIONAL GRID PLC	1,500.67	-	-	-	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	994.82	1,084.83	2,938	497,715	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	3,745.7	-	-	-	金融
イギリス・ポンド 通貨計	17,843.14 4銘柄	11,696.25 2銘柄	7,526	1,274,623 <4.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	77.51	-	-	-	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	-	153.52	1,765	267,282	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	77.51 1銘柄	153.52 1銘柄	1,765	267,282 <0.9%>	

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	385.72	644.28	75,741	1,501,955	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	385.72 1銘柄	644.28 1銘柄	75,741	1,501,955 <4.9%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	-	137.68	38,224	63,452	金融
HDFC BANK LIMITED	-	352	58,706	97,452	金融
インド・ルピー 通貨計	-	489.68 2銘柄	96,930	160,904 <0.5%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	5,718.57	7,606.73	19,967	551,708	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PR	5,624.45	5,301.04	14,265	394,146	金融
VALE SA	1,705.29	3,633.96	24,739	683,568	素材
ブラジル・リアル 通貨計	13,048.31 3銘柄	16,541.73 3銘柄	58,972	1,629,423 <5.4%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	-	79.49	4,742	700,258	情報技術
国小計	-	79.49 1銘柄	4,742	700,258 <2.3%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	603.8	1,375.68	7,670	1,132,669	エネルギー
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-	17.35	1,536	226,830	一般消費財・サービス
国小計	603.8 1銘柄	1,393.03 2銘柄	9,206	1,359,499 <4.5%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-	1,571.12	3,403	502,493	コミュニケーション・サービス
国小計	-	1,571.12 1銘柄	3,403	502,493 <1.7%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	-	126.45	83	12,319	金融
国小計	-	126.45 1銘柄	83	12,319 <0.0%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	2,151.25	-	-	-	エネルギー
国小計	2,151.25 1銘柄	-	-	- <->	
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	710.74	-	-	-	エネルギー
国小計	710.74 1銘柄	-	-	- <->	
ユーロ 通貨計	3,465.79 3銘柄	3,170.09 5銘柄	17,435	2,574,571 <8.5%>	
ファンド合計	57,536.57 44銘柄	48,732.93 42銘柄	-	29,000,324 <95.3%>	

(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) < >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

2023年5月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	29,000,324 千円	94.9%
コール・ローン等、その他	1,569,993	5.1%
投資信託財産総額	30,570,318	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.05円、1カナダ・ドル=100.29円、1香港ドル=17.35円、1イギリス・ポンド=169.36円、1スイス・フラン=151.42円、1デンマーク・クローネ=19.83円、1インド・ルピー=1.66円、1ブラジル・リアル=27.63円、1ユーロ=147.66円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（30,220,709千円）の投資信託財産総額（30,570,318千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	30,570,318,096円
コール・ローン等	1,240,265,263
株式(評価額)	29,000,324,927
未収入金	208,974,395
未収配当金	120,753,511
(B) 負債	146,494,862
未払解約金	3,999,998
未払信託報酬	141,725,537
その他未払費用	769,327
(C) 純資産総額(A - B)	30,423,823,234
元本	17,447,830,051
次期繰越損益金	12,975,993,183
(D) 受益権総口数	17,447,830,051口
1万口当り基準価額(C/D)	17,437円

* 期首における元本額は15,597,151,057円、当作成期間中における追加設定元本額は2,280,624,610円、同解約元本額は429,945,616円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,437円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	1,126,479,084円
受取配当金	1,110,493,872
受取利息	16,015,757
その他収益金	84,818
支払利息	△ 115,363
(B) 有価証券売買損益	△ 441,873,036
売買益	4,679,156,245
売買損	△ 5,121,029,281
(C) 信託報酬等	△ 296,964,630
(D) 当期損益金(A + B + C)	387,641,418
(E) 前期繰越損益金	7,569,454,673
(F) 追加信託差損益金	5,018,897,092
(配当等相当額)	(3,582,564,655)
(売買損益相当額)	(1,436,332,437)
(G) 合計(D + E + F)	12,975,993,183
次期繰越損益金(G)	12,975,993,183
追加信託差損益金	5,018,897,092
(配当等相当額)	(3,582,564,655)
(売買損益相当額)	(1,436,332,437)
分配準備積立金	8,398,969,127
繰越損益金	△ 441,873,036

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(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：181,911,639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	829,514,454円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,577,024,056
(d) 分配準備積立金	7,569,454,673
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,975,993,183
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,975,993,183
(h) 受益権総口数	17,447,830,051口

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第9期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023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、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2151>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ジャパン債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	わが国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215120230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 (%)	債券先物 比率 (%)	純資産 総額 (百万円)
	円	円	%	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
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
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557
8期末(2022年6月15日)	10,681	0	△3.4	10,436	△3.3	96.5	-	116,034
9期末(2023年6月15日)	10,659	0	△0.2	10,469	0.3	95.5	-	115,213

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 10,681円

期末: 10,659円 (分配金0円)

騰落率: △0.2% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や信託報酬がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組 入 比 率		債 券 先 物 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2022年 6月15日	10,681	-	10,436	-	96.5	-	-	-
6 月末	10,748	0.6	10,478	0.4	96.0	-	-	-
7 月末	10,816	1.3	10,547	1.1	93.7	-	-	-
8 月末	10,784	1.0	10,522	0.8	93.5	-	-	-
9 月末	10,653	△0.3	10,409	△0.3	96.7	-	-	-
10 月末	10,643	△0.4	10,399	△0.4	98.2	-	-	-
11 月末	10,550	△1.2	10,346	△0.9	96.4	-	-	-
12 月末	10,363	△3.0	10,214	△2.1	97.0	20.0	-	-
2023年 1 月末	10,330	△3.3	10,186	△2.4	97.0	2.6	-	-
2 月末	10,471	△2.0	10,297	△1.3	96.6	-	-	-
3 月末	10,594	△0.8	10,441	0.0	96.0	-	-	-
4 月末	10,625	△0.5	10,465	0.3	95.1	-	-	-
5 月末	10,636	△0.4	10,456	0.2	97.0	-	-	-
(期末)2023年 6月15日	10,659	△0.2	10,469	0.3	95.5	-	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、世界的なインフレ懸念などが金利上昇要因となりましたが、日銀が大規模な金融緩和の継続姿勢を強く示したこともあり、国内長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2022年12月後半以降は、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、国内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

(2022.6.16~2023.6.15)

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。

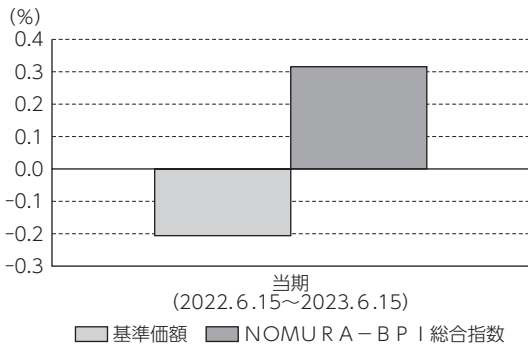
ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年 6月16日 ~2023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)	1,531

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

今後の運用方針

当ファンド

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	21円	0.198%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,603円です。
(投信会社)	(17)	(0.165)	投信会社は、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)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	21	0.201	

(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

(2022年6月16日から2023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	21,847,952	23,630,006	22,595,915	24,040,936

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	評価額
	口数	口数	
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	107,232,597	106,484,633	115,099,240

(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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 51,334	百万円 1,467	% 2.9	百万円 50,355	百万円 4,427	% 8.8
債券先物取引	29,877	-	-	29,778	-	-
債券オプション取引	-	-	-	115	-	-
コール・ローン	1,100,714	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合99.1%
 ※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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類	当		期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買付額	買付額	買付額
公社債		百万円 15,500		

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 115,099,240	% 99.8
コール・ローン等、その他	220,011	0.2
投資信託財産総額	115,319,251	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

2023年6月15日現在

項目	当	期末
(A) 資産		115,319,251,970円
コール・ローン等		219,211,035
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)		115,099,240,605
未収入金		800,330
(B) 負債		106,063,659
未払解約金		40,000
未払信託報酬		104,904,755
その他未払費用		1,118,904
(C) 純資産総額(A-B)		115,213,188,311
元本		108,087,280,099
次期繰越損益金		7,125,908,212
(D) 受益権総口数		108,087,280,099口
1万口当り基準価額(C/D)		10,659円

* 期首における元本額は108,638,312,467円、当作成期間中における追加設定元本額は22,280,404,782円、同解約元本額は22,831,437,150円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,659円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 84,107円
受取利息	11,120
支払利息	△ 95,227
(B) 有価証券売買損益	12,419,776
売買益	366,500,783
売買損	△ 354,081,007
(C) 信託報酬等	△ 229,375,034
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 217,039,365
(E) 前期繰越損益金	△ 655,389,628
(F) 追加信託差損益金	7,998,337,205
(配当等相当額)	(11,073,967,504)
(売買損益相当額)	(△ 3,075,630,299)
(G) 合計(D + E + F)	7,125,908,212
次期繰越損益金(G)	7,125,908,212
追加信託差損益金	7,998,337,205
(配当等相当額)	(11,073,967,504)
(売買損益相当額)	(△ 3,075,630,299)
分配準備積立金	5,481,880,752
繰越損益金	△ 6,354,309,745

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,168,490,805円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	11,073,967,504
(d) 分配準備積立金	4,313,389,947
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	16,555,848,256
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,555,848,256
(h) 受益権総口数	108,087,280,099口

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023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。

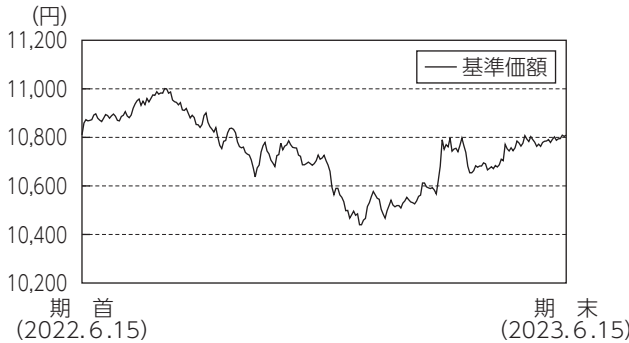
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2022年6月15日	10,810	-	10,436	-	96.6	-
6月末	10,879	0.6	10,478	0.4	96.1	-
7月末	10,949	1.3	10,547	1.1	93.8	-
8月末	10,919	1.0	10,522	0.8	93.6	-
9月末	10,787	△0.2	10,409	△0.3	96.8	-
10月末	10,779	△0.3	10,399	△0.4	98.3	-
11月末	10,687	△1.1	10,346	△0.9	96.5	-
12月末	10,499	△2.9	10,214	△2.1	97.1	20.0
2023年1月末	10,467	△3.2	10,186	△2.4	97.1	2.6
2月末	10,612	△1.8	10,297	△1.3	96.7	-
3月末	10,738	△0.7	10,441	0.0	96.1	-
4月末	10,771	△0.4	10,465	0.3	95.2	-
5月末	10,784	△0.2	10,456	0.2	97.1	-
(期末)2023年6月15日	10,809	△0.0	10,469	0.3	95.6	-

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,810円 期末：10,809円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」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、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

当作成期首より、世界的なインフレ懸念などが金利上昇要因となりましたが、日銀が大規模な金融緩和の継続姿勢を強く示したこともあり、国内長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2022年12月後半以降は、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、国内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。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	24,468,065	25,780,977 (-)
	特殊債券	300,000	487,513 (198,577)
	社債券	26,566,643	24,087,181 (-)

(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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	26,942	26,866	2,912	2,935

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種類別	コール別	買建				売建			
		新買付額	決済額	権行使	利使	新売付額	決済額	権行使	利使
国内		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物オプション取引	コール	-	-	-	-	12	-	-	-
	プット	-	-	-	-	103	-	8	98

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当		期	
買付銘柄	金額	売付銘柄	金額
千円		千円	
1 東北電力劣後FR - floating - 2057/9/14	3,495,415	2 東京センチュリー劣後FR - floating - 2080/7/30	3,511,580
75 30年国債 1.3% 2052/6/20	3,015,367	5 ヒューリック劣後FR - floating - 2057/10/19	2,812,275
17 三菱UFJFG劣後FR - floating - 永久債	3,000,000	357 10年国債 0.1% 2029/12/20	2,781,340
5 ヒューリック劣後FR - floating - 2057/10/19	2,800,000	1 東北電力劣後FR - floating - 2057/9/14	2,511,175
358 10年国債 0.1% 2030/3/20	2,467,410	358 10年国債 0.1% 2030/3/20	2,477,895
370 10年国債 0.5% 2033/3/20	2,315,643	1 アフラック生命 - floating - 2049/4/16	1,598,768
357 10年国債 0.1% 2029/12/20	1,780,649	140 20年国債 1.7% 2032/9/20	1,474,689
368 10年国債 0.2% 2032/9/20	1,573,536	144 20年国債 1.5% 2033/3/20	1,427,255
180 20年国債 0.8% 2042/3/20	1,560,527	156 20年国債 0.4% 2036/3/20	1,344,034
8 クレディ・A劣後FR - floating - 2033/6/13	1,500,000	34 芙蓉総合リース 0.3% 2026/3/6	1,101,254

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当			期				
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
千円	千円	%	5年以上		2年以上	2年未満	%	
国債証券	46,272,000	46,180,392	39.7	-	39.7	-	-	-
地方債証券	124,200	125,323	0.1	-	-	0.1	0.0	-
特殊債券 (除く金融債券)	1,919,968	1,954,784	1.7	-	1.5	0.1	0.1	-
普通社債券	65,600,000	63,088,049	54.2	-	49.0	5.1	-	-
合計	113,916,168	111,348,550	95.6	-	90.2	5.3	0.1	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	年	当		期		未
			利率	額面金額	評価額	償還年月日	
			%	千円	千円		
国債証券	24 物価連動国債	0.1000		800,000	887,470	2029/03/10	
	360 10年国債	0.1000		300,000	296,895	2030/09/20	
	26 物価連動国債	0.0050		800,000	895,155	2031/03/10	
	363 10年国債	0.1000		1,000,000	983,580	2031/06/20	
	27 物価連動国債	0.0050		1,000,000	1,102,615	2032/03/10	
	367 10年国債	0.2000		700,000	689,619	2032/06/20	
	368 10年国債	0.2000		1,600,000	1,573,520	2032/09/20	
	370 10年国債	0.5000		2,300,000	2,316,146	2033/03/20	
	144 20年国債	1.5000		500,000	551,135	2033/03/20	
	148 20年国債	1.5000		1,280,000	1,412,838	2034/03/20	
	150 20年国債	1.4000		568,000	621,511	2034/09/20	
	151 20年国債	1.2000		1,134,000	1,215,772	2034/12/20	
	152 20年国債	1.2000		735,000	787,758	2035/03/20	
	153 20年国債	1.3000		527,000	570,883	2035/06/20	
	154 20年国債	1.2000		524,000	561,193	2035/09/20	
	156 20年国債	0.4000		1,000,000	972,260	2036/03/20	
	159 20年国債	0.6000		100,000	99,071	2036/12/20	
	160 20年国債	0.7000		731,000	732,374	2037/03/20	
	161 20年国債	0.6000		600,000	591,966	2037/06/20	
	163 20年国債	0.6000		900,000	883,485	2037/12/20	
	164 20年国債	0.5000		400,000	386,196	2038/03/20	
	28 メキシコ国債	2.0000		500,000	435,707	2038/04/20	
	165 20年国債	0.5000		400,000	384,948	2038/06/20	
	29 30年国債	2.4000		321,000	395,703	2038/09/20	
	167 20年国債	0.5000		800,000	765,296	2038/12/20	
	168 20年国債	0.4000		1,800,000	1,689,768	2039/03/20	
	31 30年国債	2.2000		428,000	515,710	2039/09/20	
	173 20年国債	0.4000		1,400,000	1,291,010	2040/06/20	
	33 30年国債	2.0000		512,000	601,088	2040/09/20	
	175 20年国債	0.5000		800,000	745,944	2040/12/20	
	34 30年国債	2.2000		513,000	619,380	2041/03/20	
	176 20年国債	0.5000		1,000,000	929,500	2041/03/20	
	177 20年国債	0.4000		1,100,000	1,001,561	2041/06/20	
	36 30年国債	2.0000		435,000	512,203	2042/03/20	
	180 20年国債	0.8000		1,100,000	1,069,464	2042/03/20	
	37 30年国債	1.9000		500,000	580,175	2042/09/20	
	38 30年国債	1.8000		526,000	599,876	2043/03/20	
	184 20年国債	1.1000		800,000	812,528	2043/03/20	
	41 30年国債	1.7000		716,000	803,359	2043/12/20	
	42 30年国債	1.7000		310,000	347,900	2044/03/20	
	45 30年国債	1.5000		914,000	991,388	2044/12/20	
	46 30年国債	1.5000		413,000	447,898	2045/03/20	
	47 30年国債	1.6000		312,000	344,217	2045/06/20	
	48 30年国債	1.4000		215,000	228,577	2045/09/20	
	50 30年国債	0.8000		515,000	484,671	2046/03/20	
	51 30年国債	0.3000		513,000	429,745	2046/06/20	
	54 30年国債	0.8000		506,000	472,507	2047/03/20	
	56 30年国債	0.8000		500,000	464,595	2047/09/20	
	58 30年国債	0.8000		800,000	739,624	2048/03/20	

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	117,228,770,794円
コール・ローン等	5,481,035,943
公社債(評価額)	111,348,550,667
未収入金	1,589,000
未収利息	352,082,952
前払費用	16,842,232
差入委託証拠金	28,670,000
(B) 負債	793,560,330
コール・オプション(売)	3,600,000
プット・オプション(売)	2,400,000
未払金	786,760,000
未払解約金	800,330
(C) 純資産総額(A - B)	116,435,210,464
元本	107,723,457,087
次期繰越損益金	8,711,753,377
(D) 受益権総口数	107,723,457,087口
1万口当り基準価額(C / D)	10,809円

* 期首における元本額は108,059,224,503円、当作成期間中における追加設定元本額は22,280,392,333円、同解約元本額は22,616,159,749円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 106,484,633,736円
iFree 年金パランス 1,238,823,351円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,809円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,411,530,100円
受取利息	1,412,987,936
支払利息	△ 1,457,836
(B) 有価証券売買損益	△2,312,551,168
売買益	456,864,941
売買損	△2,769,416,109
(C) 先物取引等損益	488,988,350
取引益	590,619,350
取引損	△ 101,631,000
(D) その他費用	△ 245,234
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 412,277,952
(F) 前期繰越損益金	8,755,947,509
(G) 解約差損益金	△1,446,209,984
(H) 追加信託差損益金	1,814,293,804
(I) 合計(E + F + G + H)	8,711,753,377
次期繰越損益金(I)	8,711,753,377

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

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

ネオ・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9期

(決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023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、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2150>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215020230615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配金)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
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
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△1.9	98.0	-	79,803
8期末(2022年6月15日)	9,832	0	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7	75,975
9期末(2023年6月15日)	9,551	0	△2.9	9,377	△4.2	98.2	-	31,620

(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。

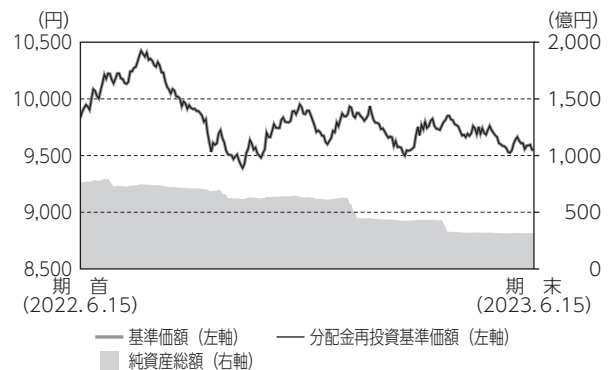
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(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



(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。

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

■基準価額・騰落率

期首: 9,832円

期末: 9,551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

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2022年 6 月15日	円 9,832	% -	9,789	% -	% 98.8	% △ 6.7
6 月末	10,076	2.5	10,006	2.2	99.4	△ 6.8
7 月末	10,328	5.0	10,305	5.3	96.5	△ 7.2
8 月末	10,019	1.9	9,942	1.6	97.9	△11.6
9 月末	9,595	△2.4	9,525	△2.7	96.2	△12.3
10 月末	9,604	△2.3	9,507	△2.9	97.2	△ 7.3
11 月末	9,792	△0.4	9,645	△1.5	93.2	△ 7.0
12 月末	9,628	△2.1	9,457	△3.4	92.6	-
2023年 1 月末	9,807	△0.3	9,610	△1.8	96.7	-
2 月末	9,577	△2.6	9,380	△4.2	100.4	-
3 月末	9,726	△1.1	9,545	△2.5	96.5	-
4 月末	9,689	△1.5	9,505	△2.9	98.3	-
5 月末	9,605	△2.3	9,426	△3.7	97.2	-
(期末)2023年 6 月15日	9,551	△2.9	9,377	△4.2	98.2	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

海外債券市場

海外債券市場は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。
海外債券市場は、景気減速への懸念や米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに、欧米の銀行への懸念が高まったことなどから金利が低下する場面もありましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）がより積極的に利上げを行うとの観測が高まったことなどから、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

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

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

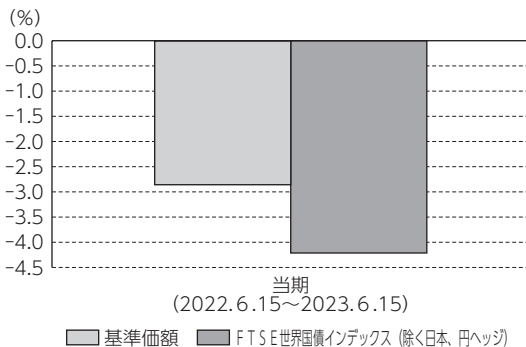
先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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、流動性等を考慮して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標準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、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	
	2022年 6 月16日 ~2023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)	1,885

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

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

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

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



今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	46円	0.473%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は9,811円です。
(投信会社)	(43)	(0.440)	投信会社は、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)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	0	0.003	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.021	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.016)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	49	0.497	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口 743,164	千円 755,262	千口 43,241,120	千円 44,334,656

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口 74,100,517	千円 31,602,560	千口 31,602,560	千円 31,463,509

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千円 31,463,509	% 99.2
コール・ローン等、その他	261,930	0.8
投資信託財産総額	31,725,439	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1シンガポール・ドル=104.58円、1イギリス・ポンド=177.72円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1オアフジョア人民元=19.553円、1ポーランド・ズロチ=34.16円、1ユーロ=152.15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(32,999,912千円)の投資信託財産総額(34,678,089千円)に対する比率は、95.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	31,725,439,925円
コール・ローン等	257,767,399
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	31,463,509,425
未収入金	4,163,101
(B) 負債	104,455,681
未払解約金	2,000,000
未払信託報酬	101,337,463
その他未払費用	1,118,218
(C) 純資産総額(A-B)	31,620,984,244
元本	33,106,422,444
次期繰越損益金	△ 1,485,438,200
(D) 受益権総口数	33,106,422,444口
1万口当り基準価額(C/D)	9,551円

*期首における元本額は77,272,053,167円、当期中間における追加設定元本額は877,257,424円、同解約元本額は45,042,888,147円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は9,551円です。
 *当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,485,438,200円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 77,347円
受取利息	56,283
支払利息	△ 133,630
(B) 有価証券売買損益	△ 655,431,111
売買益	552,386,277
売買損	△1,207,817,388
(C) 信託報酬等	△ 268,584,369
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 924,092,827
(E) 前期繰越損益金	△4,217,893,701
(F) 追加信託差損益金	3,656,548,328
(配当等相当額)	(3,987,336,259)
(売買損益相当額)	(△ 330,787,931)
(G) 合計(D + E + F)	△1,485,438,200
次期繰越損益金(G)	△1,485,438,200
追加信託差損益金	3,656,548,328
(配当等相当額)	(3,987,336,259)
(売買損益相当額)	(△ 330,787,931)
分配準備積立金	2,253,382,861
繰越損益金	△7,395,369,389

(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	591,901,025円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,987,336,259
(d) 分配準備積立金	1,661,481,836
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,240,719,120
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,240,719,120
(h) 受益権総口数	33,106,422,444口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023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。

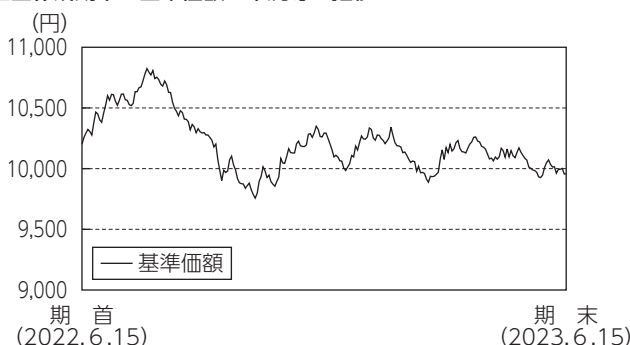
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2022年6月15日	10,201	-	9,789	-	99.3	△ 6.7
6月末	10,457	2.5	10,006	2.2	99.9	△ 6.9
7月末	10,724	5.1	10,305	5.3	96.9	△ 7.2
8月末	10,406	2.0	9,942	1.6	98.4	△11.6
9月末	9,968	△2.3	9,525	△2.7	96.7	△12.3
10月末	9,981	△2.2	9,507	△2.9	97.7	△ 7.3
11月末	10,182	△0.2	9,645	△1.5	93.6	△ 7.0
12月末	10,014	△1.8	9,457	△3.4	93.0	-
2023年1月末	10,206	0.0	9,610	△1.8	97.1	-
2月末	9,969	△2.3	9,380	△4.2	100.9	-
3月末	10,129	△0.7	9,545	△2.5	97.0	-
4月末	10,094	△1.0	9,505	△2.9	98.8	-
5月末	10,010	△1.9	9,426	△3.7	97.6	-
(期末)2023年6月15日	9,956	△2.4	9,377	△4.2	98.7	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,201円 期末：9,956円 騰落率：△2.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。海外債券市況は、景気減速への懸念や米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに、欧米の銀行への懸念が高まったことなどから金利が低下する場面もありましたが、FRB (米国連邦準備制度理事会) やECB (欧州中央銀行) がより積極的に利上げを行うとの観測が高まったことなどから、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」

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、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 国債証券 101,660	千アメリカ・ドル 192,163 (-)
		特殊債券 9,873	(-)
		社債券 3,955	18,538 (2,200)
	カナダ	千カナダ・ドル 国債証券 7,853	千カナダ・ドル 24,593 (-)
		地方債証券 -	2,754 (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 国債証券 -	千オーストラリア・ドル 41,424 (-)
		社債券 -	8,574 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 国債証券 7,776	千シンガポール・ドル -
	イギリス	千イギリス・ポンド 国債証券 -	千イギリス・ポンド 10,229 (-)
		特殊債券 -	2,330 (-)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 国債証券 71,594	千デンマーク・クローネ -
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 社債券 -	千スウェーデン・クローネ 231,699 (-)
メキシコ	千メキシコ・ペソ 国債証券 -	千メキシコ・ペソ 390,086 (-)	
中国	千オフショア人民元 国債証券 1,014	千オフショア人民元 -	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 国債証券 -	千ポーランド・ズロチ 29,792 (-)	
国	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 国債証券 -	千ユーロ 1,566 (-)
		ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券 -	千ユーロ 10,932 ( - )
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 国債証券 18,377	千ユーロ 135,035 (-)
	ユーロ (その他)	特殊債券 -	千ユーロ 5,160 (-)
		社債券 -	949 (-)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 国債証券 18,377	千ユーロ 147,534 (-)
		特殊債券 -	5,160 (-)
		社債券 -	949 (-)

(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

(2022年6月16日から2023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 債 券 先 物 取 引	百万円 5,568	百万円 9,036	百万円 19,582	百万円 28,668

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当 期		当 期	
買 付 額	金 額	売 付 額	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	4,798,949	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	8,282,601
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2024/1/30	2,060,891	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	5,960,873
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	2,055,841	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	4,573,071
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2033/2/15	1,883,352	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21	3,932,649
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2033/11/15	1,461,949	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31	3,620,020
GINNIE MAE II POOL MA8947 (アメリカ) 5% 2053/6/20	1,386,077	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15	3,094,718
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	1,195,473	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	2,544,243
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	1,054,274	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	2,491,578
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2033/6/1	806,494	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9	2,250,872
SINGAPORE GOVERNMENT (シンガポール) 2.625% 2032/8/1	804,816	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2024/1/30	2,100,576

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当 期				未			
	区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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 149,000	千アメリカ・ドル 131,313	千円 18,435,057	56.6	-	40.1	15.0	1.5
カナダ	千カナダ・ドル 3,000	千カナダ・ドル 2,547	268,215	0.8	-	0.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,500	千オーストラリア・ドル 25,415	2,423,859	7.4	-	3.5	3.9	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 8,000	千シンガポール・ドル 7,761	811,733	2.5	-	2.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 9,600	千イギリス・ポンド 6,668	1,185,100	3.6	-	1.9	1.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 75,000	千デンマーク・クローネ 71,886	1,467,912	4.5	-	4.5	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,836	154,185	0.5	-	0.2	0.2	-
中国	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,019	19,932	0.1	-	0.1	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,462	49,942	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,742	569,472	1.7	-	1.6	-	0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 1,681	255,826	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 5,785	880,311	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 36,500	千ユーロ 33,855	5,151,147	15.8	-	5.0	10.8	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 4,000	千ユーロ 3,147	478,919	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (小計)	53,300	48,213	7,335,677	22.5	-	11.6	10.8	0.1
合 計	-	-	32,151,616	98.7	-	65.3	31.8	1.6

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年 利 率	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	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	18,200	15,666	2,199,428	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	23,000	16,644	2,336,773	2041/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,000	856	120,267	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	12,000	8,591	1,206,146	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,000	889	124,927	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	8,000	7,335	1,029,777	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	14,000	13,643	1,915,399	2033/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	15,000	14,471	2,031,639	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,300	3,208	450,509	2043/05/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,942	272,755	2029/04/22
	GINNIE MAE II POOL MA8947	特殊債	5.0000	10,000	9,837	1,381,086	2053/06/20
	JPMorgan Chase & Co	社債証券	2.3010	1,000	953	133,845	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債証券	3.8750	1,500	1,443	202,643	2028/05/15
	Credit Agricole SA/London	社債証券	3.2500	1,000	964	135,373	2024/10/04
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3000	1,000	954	133,961	2026/05/15
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債証券	4.2540	2,000	1,877	263,551	2029/09/11
	LOWE'S COS INC	社債証券	3.6500	1,000	926	130,102	2029/04/05
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債証券	2.3090	3,000	2,370	332,846	2032/07/20
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	1.9020	2,500	2,100	294,913	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	3.0400	1,000	876	123,012	2029/07/16
	HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	4.5830	1,000	940	131,970	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債証券	3.9050	2,000	1,919	269,537	2027/06/09
	AMAZON.COM INC	社債証券	1.6500	3,000	2,624	368,515	2028/05/12
	McDonald's Corp	社債証券	3.8000	1,500	1,437	201,849	2028/04/01
	John Deere Capital Corp	社債証券	2.2500	2,000	1,845	259,078	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8750	500	483	67,886	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8870	2,000	1,890	265,466	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社債証券	3.2000	1,500	1,397	196,166	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社債証券	3.5930	3,000	2,777	389,910	2028/07/21
	MORGAN STANLEY	社債証券	3.8750	1,000	965	135,557	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社債証券	4.2100	2,000	1,911	268,414	2028/04/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	3.5000	2,000	1,924	270,183	2025/04/01
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.2230	1,000	942	132,345	2029/05/01
	APPLE INC	社債証券	4.1500	1,000	985	138,392	2030/05/10
	ROYAL BANK OF CANADA	社債証券	3.8750	2,000	1,814	254,692	2032/05/04
BPCE SA	社債証券	3.3750	1,000	932	130,884	2026/12/02	
ABN AMRO Bank NV	社債証券	4.8000	1,000	963	135,241	2026/04/18	
通貨小計	銘柄数 金額	37銘柄		149,000	131,313	18,435,057	
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	1,000	790	83,210	2050/06/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	2,000	1,756	185,005	2030/06/01
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		3,000	2,547	268,215	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社債証券	4.2150	2,000	1,855	176,926	2029/05/22
	AT&T Inc	社債証券	4.6000	4,300	4,153	396,131	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社債証券	4.2000	2,000	1,724	164,482	2034/05/29
	Societe Generale SA	社債証券	4.7000	1,000	897	85,559	2028/09/20
	Societe Generale SA	社債証券	4.8750	2,000	1,852	176,634	2026/10/13
	Barclays PLC	社債証券	4.0000	2,000	1,704	162,577	2029/06/26
	Verizon Communications Inc	社債証券	4.5000	3,500	3,399	324,181	2027/08/17
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債証券	2.3500	2,000	1,734	165,449	2028/03/23
	Apple Inc	社債証券	3.6000	1,400	1,354	129,161	2026/06/10
	BPCE SA	社債証券	4.5000	3,500	3,170	302,378	2028/04/26
	VODAFONE GROUP	社債証券	4.2000	2,000	1,895	180,766	2027/12/13
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社債証券	4.2000	1,800	1,673	159,609	2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金額	12銘柄		27,500	25,415	2,423,859	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	8,000	7,761	811,733	2032/08/01
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		8,000	7,761	811,733	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	2,500	1,877	333,713	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,000	887	157,753	2026/01/30
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	3,400	1,334	237,149	2050/10/22
	Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	5.2500	1,500	1,409	250,467	2027/09/14
	Aegon NV	社債証券	6.6250	200	214	38,113	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社債証券	3.7500	1,000	944	167,902	2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		9,600	6,668	1,185,100	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	75,000	71,886	1,467,912	2033/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		75,000	71,886	1,467,912	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	10,000	9,456	77,402	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,000	9,380	76,783	2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		20,000	18,836	154,185	
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	1,000	1,019	19,932	2033/02/25
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,000	1,019	19,932	

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	期 末		償 還 年 月 日	
				額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	2,000	1,462	49,942	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	1,462	49,942	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国債証券 社債証券	2.7500 1.0000	3,500 300	3,454 287	525,660 43,811	2047/01/15 2025/01/21
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		3,800	3,742	569,472	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	1.7000 0.4000	2,000 500	1,375 305	209,309 46,516	2050/06/22 2040/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		2,500	1,681	255,826	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	0.5000 1.0000 4.7000	2,000 1,500 3,000	1,674 777 3,333	254,726 118,336 507,248	2030/04/30 2050/10/31 2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		6,500	5,785	880,311	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.6500 0.6000 1.1000 4.5000	2,500 11,000 4,000 19,000	2,153 8,542 3,663 19,495	327,704 1,299,739 557,459 2,966,243	2030/12/01 2031/08/01 2027/04/01 2026/03/01
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		36,500	33,855	5,151,147	
ユーロ (その他)	European Union	特殊債券	-	4,000	3,147	478,919	2031/07/04
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,000	3,147	478,919	
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		53,300	48,213	7,335,677	
合計	銘柄数 金 額	75銘柄				32,151,616	

(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

2023年6月15日現在

項 目	期 末	
	当 期	比 率
	評 価 額	
	千円	%
公社債	32,151,616	92.7
コール・ローン等、その他	2,526,473	7.3
投資信託財産総額	34,678,089	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=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1シンガポール・ドル=104.58円、1イギリス・ポンド=177.72円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1オフショア人民元=19.553円、1ポーランド・ズロチ=34.16円、1ユーロ=152.15円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（32,999,912千円）の投資信託財産総額（34,678,089千円）に対する比率は、95.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産		67,259,818,828円
コール・ローン等		1,773,465,014
公社債(評価額)		32,151,616,142
未収入金		32,582,715,491
未収利息		229,329,375
前払費用		46,959,369
差入委託証拠金		475,733,437
(B) 負債		34,677,877,349
未払金		34,673,714,248
未払解約金		4,163,101
(C) 純資産総額(A-B)		32,581,941,479
元本		32,725,883,624
次期繰越損益金	△	143,942,145
(D) 受益権総口数		32,725,883,624口
1万口当り基準価額(C/D)		9,956円

* 期首における元本額は75,120,877,871円、当作成期間中における追加設定元本額は912,848,963円、同解約元本額は43,307,843,210円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 31,602,560,693円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 931,326,173円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 191,996,758円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,956円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は143,942,145円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,480,762,724円
受取利息	1,466,589,351
その他収益金	14,972,188
支払利息	△ 798,815
(B) 有価証券売買損益	△ 2,276,560,159
売買益	14,358,373,148
売買損	△16,634,933,307
(C) 先物取引等損益	233,279,696
取引益	521,971,433
取引損	△ 288,691,737
(D) その他費用	△ 10,061,118
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 572,578,857
(F) 前期繰越損益金	1,508,987,809
(G) 解約差損益金	△ 1,095,323,724
(H) 追加信託差損益金	14,972,627
(I) 合計(E+F+G+H)	△ 143,942,145
次期繰越損益金(I)	△ 143,942,145

(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。



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)

旧名称：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）

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

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口
電話番号：03-5219-5947

運用報告書（全体版）

第9期 決算日 2023年3月15日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「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）」は、2023年3月15日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	騰落率			
5期(2019年3月15日)	円 11,216	円 0	% △ 1.3	% 96.7	% -	百万円 9,153
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△ 4.5	99.0	-	9,819
7期(2021年3月15日)	12,806	0	19.5	94.9	-	10,984
8期(2022年3月15日)	12,775	0	△ 0.2	91.1	-	11,637
9期(2023年3月15日)	13,424	0	5.1	95.6	-	15,062

(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いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

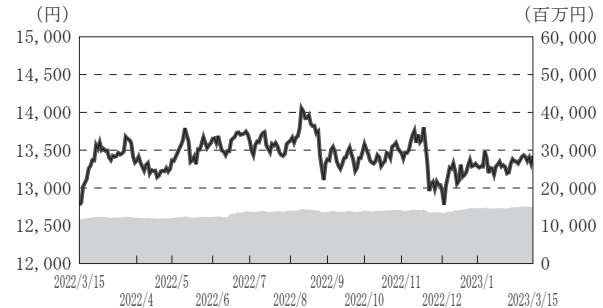
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年3月15日	円 12,775	% -	% 91.1	% -
3月末	13,602	6.5	95.8	-
4月末	13,363	4.6	99.0	-
5月末	13,366	4.6	99.3	-
6月末	13,652	6.9	97.5	-
7月末	13,623	6.6	95.7	-
8月末	13,626	6.7	98.0	-
9月末	13,378	4.7	95.5	-
10月末	13,580	6.3	95.0	-
11月末	13,465	5.4	96.4	-
12月末	12,956	1.4	96.1	-
2023年1月末	13,290	4.0	96.3	-
2月末	13,381	4.7	95.8	-
(期末) 2023年3月15日	13,424	5.1	95.6	-

(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

(2022年3月16日～2023年3月15日)



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

期首：12,775円
期末：13,424円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：5.1%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2022年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

投資環境

(2022年3月16日～2023年3月15日)

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化するとの観測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、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、低下しました。



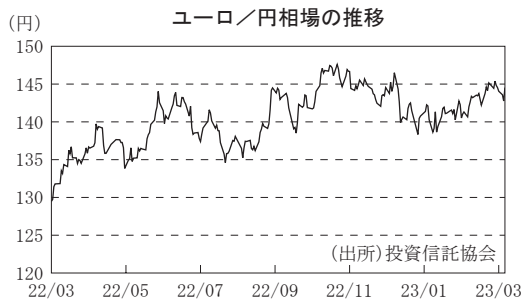
当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。
 期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。
 期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。
 期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続するとの見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米回国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速すると観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。
 期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化すると見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くと見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。
 期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正すると見方が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続すると見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ (2022年3月16日～2023年3月15日)

当ファンドは、主に「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 (2022年3月16日～2023年3月15日)

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

○分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第9期	
	2022年3月16日～ 2023年3月15日	
当期分配金	-	
(対基準価額比率)	-%	
当期の収益	-	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	4,051	

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

○今後の運用方針

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

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

〇1万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	56 (50) (3) (4)	0.418 (0.369) (0.022) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (その他1) (その他2)	7 (5) (1) (1) (1) (0) (0)	0.055 (0.040) (0.007) (0.005) (0.002) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 変動証拠金利息支払い 金銭信託預入に係る手数料等
合計	63	0.473	

期中の平均基準価額は、13,440円です。

(注) 期中の費用（消費税等が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

(2022年3月16日～2023年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	2,243,132	3,132,890	246,570	342,430

(注) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2023年3月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	8,821,180	10,817,742	10,817,742	15,092,914

(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

(2023年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ブランドワイン外国債券マザーファンド	15,092,914	100.0
投資信託財産総額	15,092,914	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ブランド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(15,107,356千円)の投資信託財産総額(15,586,279千円)に対する比率は96.9%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15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝134.62円、1メキシコペソ＝7.2372円、1ブラジルレアル＝25.6138円、100コロンビアペソ＝2.8377円、1ユーロ＝144.54円、1ポーランドズロチ＝30.7137円、1ニュージーランドドル＝83.87円、1マレーシアリンギット＝30.0259円、100韓国ウォン＝10.33円、1南アフリカランド＝7.43円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	15,092,914,398
ブランドワイン外国債券マザーファンド(評価額)	15,092,914,398
(B) 負債	30,081,229
未払信託報酬	29,315,152
その他未払費用	766,077
(C) 純資産総額(A-B)	15,062,833,169
元本	11,221,054,017
次期繰越損益金	3,841,779,152
(D) 受益権総口数	11,221,054,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,424円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

9,109,490,175円

期中追加設定元本額

2,327,150,864円

期中一部解約元本額

215,587,022円

〇損益の状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	626,778,488
売買益	642,286,786
売買損	△ 15,508,298
(B) 信託報酬等	△ 57,610,909
(C) 当期損益金(A+B)	569,167,579
(D) 前期繰越損益金	717,496,295
(E) 追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,140,945,050)
(売買損益相当額)	(△ 585,829,772)
(F) 計(C+D+E)	3,841,779,152
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,841,779,152
追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,149,528,178)
(売買損益相当額)	(△ 594,412,900)
分配準備積立金	1,396,806,256
繰越損益金	△ 110,142,382

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決算	当期	当	期
(A) 配当等収益(費用控除後)		449,305,685	円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)		0	
(C) 収益調整金		3,149,528,178	
(D) 分配準備積立金		947,500,571	
分配対象収益額(A+B+C+D)		4,546,334,434	
(1万口当たり収益分配対象額)		(4,051)	
収益分配金		0	
(1万口当たり収益分配金)		(0)	

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日: 2022年8月1日)

ブランドワイン外国債券マザーファンド

旧名称：LM・ブランドワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第9期 決算日 2023年3月15日

（計算期間：2022年3月16日～2023年3月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランドワイン外国債券マザーファンド」の第9期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産への為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
5期(2019年3月15日)	円	%	%	%	百万円
5期(2019年3月15日)	11,459	△ 0.9	96.5	96.5	9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	90.9	11,663
9期(2023年3月15日)	13,952	5.5	95.4	95.4	15,092

(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

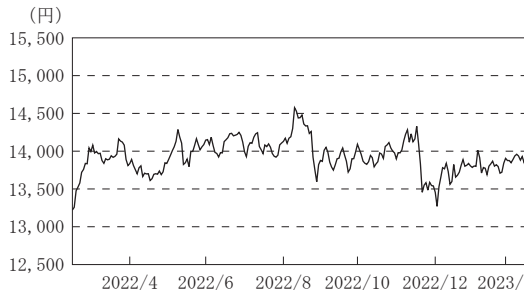
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率
	騰 落	率		
(期首)	円	%	—	%
2022年3月15日	13,222	—	90.9	90.9
3月末	14,080	6.5	95.8	95.8
4月末	13,837	4.7	98.9	98.9
5月末	13,846	4.7	99.2	99.2
6月末	14,147	7.0	97.4	97.4
7月末	14,122	6.8	95.5	95.5
8月末	14,130	6.9	97.8	97.8
9月末	13,878	5.0	95.5	95.5
10月末	14,092	6.6	94.9	94.9
11月末	13,978	5.7	96.3	96.3
12月末	13,455	1.8	96.0	96.0
2023年1月末	13,806	4.4	96.2	96.2
2月末	13,905	5.2	95.6	95.6
(期末)				
2023年3月15日	13,952	5.5	95.4	95.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2022年3月16日～2023年3月15日)



○基準価額の変動要因

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

投資環境

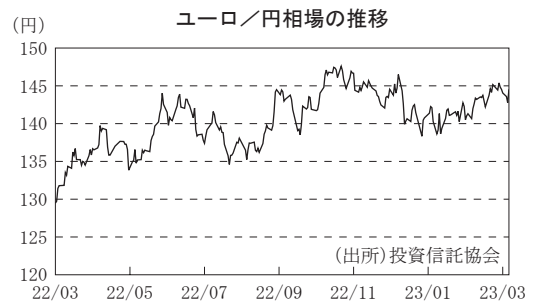
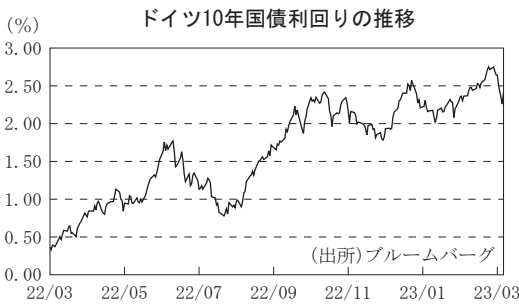
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すと警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の後半は、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化するとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くと見方が改めて意識されたことなどから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことなどから、低下しました。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。
 期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。
 期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。
 期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続すると見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米国国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。
 期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続すると見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速すると観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。
 期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売り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

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	6	0.044	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他1）	(0)	(0.002)	変動証拠金利息支払い
（その他2）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	6	0.044	
期中の平均基準価額は、13,939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 (2022年3月16日～2023年3月15日)

公社債		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 77,917	千米ドル 56,156
		特殊債券	13,635	(670 274)
		社債券 (投資法人債券を含む)	8,283	17,030
	カナダ	地方債証券	千カナダドル -	千カナダドル 413
		メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 101,277	千メキシコペソ 18,449
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 25,081,523	千コロンビアペソ 13,948,986
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	7,239	2,099
	フランス	国債証券	6,994	6,076
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 435	千イギリスポンド 3,845
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 27,668	千スウェーデンクローナ 27,528
		ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ -	千ノルウェークローネ 37,726
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 333,066	千ハンガリーフォリント 333,796
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 28,062	千ポーランドズロチ 20,510
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル (4,937 2,850)
		地方債証券	277	3,411
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,673	千ニュージーランドドル 3,750
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 1,703	千マレーシアリンギット 7,629
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 7,839,674	千韓国ウォン 1,943,455
	中国	国債証券	千中国元 -	千中国元 8,630

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	利 率	当 期		末		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	18,860	18,844	2,536,874	2024/7/31	
		US TREASURY FRN	2,920	2,922	393,372	2025/1/31	
		US TREASURY NOTE	2,830	2,446	329,364	2032/2/15	
		US TREASURY NOTE	9,200	6,115	823,218	2051/11/15	
		US TREASURY NOTE	14,040	10,229	1,377,089	2052/2/15	
		US TREASURY NOTE	6,150	5,281	710,970	2052/8/15	
	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA4785	812	804	108,286	2052/10/1	
		FNMA #MA4841	1,794	1,776	239,151	2052/11/1	
		FNMA #MA4842	1,987	1,994	268,436	2052/11/1	
		GNMA2 #MA8348	4,773	4,750	639,459	2052/10/20	
		RA7790	797	790	106,437	2052/8/1	
		SD8267	983	973	131,101	2052/11/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AU FRN	2,150	2,149	289,356	2025/3/14	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,040	2,052	276,344	2024/11/1	
		JACKSON NATL LIFE FRN	1,970	1,973	265,614	2024/6/28	
MACQUARIE GROUP LTD	2,130	2,161	290,948	2024/11/22			
小 計				9,116,054			
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	59,100	57,087	413,153	2029/5/31	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	62,500	58,669	424,603	2038/11/18	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	61,400	52,923	383,017	2042/11/13	

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 18,615

○利害関係人との取引状況等 (2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2023年3月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	額 面 金 額	評 価 額	組入比率
アメリカ	千米ドル 75,883	千米ドル 67,716	% 60.4	千米ドル 9,116,054	千円 60.4	% 33.5
メキシコ	千メキシコペソ 273,700	千メキシコペソ 248,149	% 11.9	千メキシコペソ 1,795,904	千円 11.9	% 1.9
ブラジル	千ブラジルリアル 1,590	千ブラジルリアル 1,535	% 0.3	千ブラジルリアル 39,330	千円 0.3	% 0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 30,740,000	千コロンビアペソ 22,438,223	% 4.2	千コロンビアペソ 636,729	千円 4.2	% -
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	千ユーロ	千円	%
ドイツ	5,650	5,325	% 5.1	769,732	千円 5.1	% -
ポーランド	千ポーランドズロチ 28,690	千ポーランドズロチ 20,107	% 4.1	617,575	千円 4.1	% -
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	-	% -	-	千円 0.0	% -
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,020	千ニュージーランドドル 1,464	% 0.8	122,818	千円 0.8	% -
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,050	千マレーシアリンギット 4,122	% 0.8	123,782	千円 0.8	% -
韓国	千韓国ウォン 11,630,000	千韓国ウォン 10,048,160	% 6.9	1,037,974	千円 6.9	% -
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 17,928	% 0.9	133,210	千円 0.9	% -
合 計	-	-	% 95.4	14,393,114	千円 95.4	% 25.2

(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。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	銘柄	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額	外貨建金額	
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	43,000	37,822	2047/11/7
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	47,700	41,645	2053/7/31
小計						1,795,904
ブラジル	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,535	2025/1/1
小計						39,330
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	7.0	7,210,000	5,270,171	2031/3/26
		COLOMBIA GOVT	9.25	20,270,000	15,252,978	2042/5/28
		COLOMBIA GOVT	7.25	3,260,000	1,915,073	2050/10/26
小計						636,729
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	1.7	5,650	5,325	2032/8/15
小計						769,732
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT	1.75	28,690	20,107	2032/4/25
小計						617,575
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	-	32,560	-	2030/4/10
小計						-
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,020	1,464	2051/5/15
小計						122,818
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	4,050	4,122	2027/11/16
小計						123,782
韓国	国債証券	KOREA TREASURY BOND	2.0	8,290,000	7,532,638	2031/6/10
		KOREA TREASURY BOND	1.875	3,340,000	2,515,522	2051/3/10
小計						1,037,974
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	7,869	2041/2/28
		SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,059	2048/2/28
小計						133,210
合計						14,393,114

(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
直物為替先渡取引	百万円	
BARCLAYS BANK JAPAN		219
CITIBANK JAPAN		629
JPMORGAN CHASE BANK		1,395

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	14,393,114	92.3
コール・ローン等、その他	1,193,165	7.7
投資信託財産総額	15,586,279	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
 (注) 当期末における外貨純資産（15,107,356千円）の投資信託財産総額（15,586,279千円）に対する比率は96.9%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15日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.62円、1メキシコペソ=7.2372円、1ブラジルレアル=25.6138円、100コロンビアペソ=2.8377円、1ユーロ=144.54円、1ポーランドズロチ=30.7137円、1ニュージーランドドル=83.87円、1マレーシアリンギット=30.0259円、100韓国ウォン=10.33円、1南アフリカランド=7.43円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月16日～2023年3月15日)

調査依頼を行った取引は2022年3月16日から2023年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引77件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,328,065,982
コール・ローン等	696,417,521
公社債(評価額)	14,393,114,734
未収入金	15,057,777,675
未取利息	129,720,932
前払費用	51,035,120
(B) 負債	15,235,169,676
未払金	15,196,129,540
未払利息	336
受入担保金	39,039,800
(C) 純資産総額(A-B)	15,092,896,306
元本	10,817,742,545
次期繰越損益金	4,275,153,761
(D) 受益権総口数	10,817,742,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,952円

<注記事項>

- (注) 元本の状況
 期首元本額 8,821,180,584円
 期中追加設定元本額 2,243,132,764円
 期中一部解約元本額 246,570,803円
 (注) 期末における元本の内訳
 ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
 10,817,742,545円

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	495,632,821
受取利息	495,599,844
その他収益金	184,459
支払利息	△ 151,482
(B) 有価証券売買損益	8,529,671
売買益	3,739,665,407
売買損	△3,731,135,736
(C) 先物取引等取引損益	140,841,286
取引益	380,535,910
取引損	△ 239,694,624
(D) 保管費用等	△ 5,820,701
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	639,183,077
(F) 前期繰越損益金	2,842,073,214
(G) 追加信託差損益金	889,757,277
(H) 解約差損益金	△ 95,859,807
(I) 計(E+F+G+H)	4,275,153,761
次期繰越損益金(I)	4,275,153,761

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。
 (変更日：2022年8月1日)

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5期

（決算日 2023年5月15日）

（作成対象期間 2022年5月17日～2023年5月15日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（設定日：2018年9月10日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	世界債券（5年超）マザーファンドの受益証券
	世界債券（5年超）マザーファンド	外国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0220620230515◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の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			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	期騰落率			
1期末(2019年5月14日)	円 10,234	円 0	% 2.3	% 98.1	% -	百万円 24,512
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0	98.0	-	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6	97.0	-	24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△2.9	97.6	-	26,942
5期末(2023年5月15日)	11,068	0	△1.5	96.9	-	20,759

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注3）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

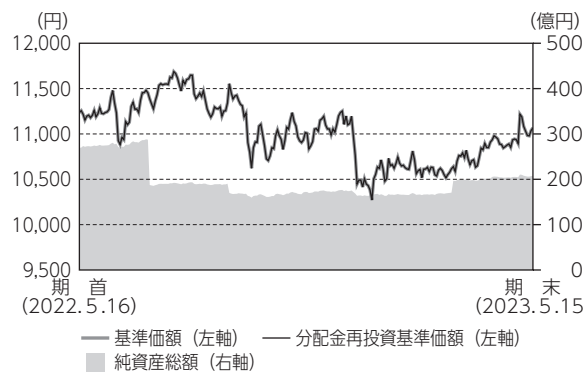
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークとしていた「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）」の指数の提供が停止されました。このため、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：11,237円

期末：11,068円（分配金0円）

騰落率：△1.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している国の通貨は対円で上昇（円安）しましたが、主要国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、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。

年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2022年 5月16日	円	%	%	%
5月末	11,237	-	97.6	-
6月末	11,288	0.5	97.6	-
7月末	11,370	1.2	97.4	-
8月末	11,615	3.4	96.8	-
9月末	11,277	0.4	97.2	-
10月末	10,911	△2.9	96.0	-
11月末	11,234	△0.0	95.0	-
12月末	11,055	△1.6	95.1	-
2023年 1月末	10,382	△7.6	94.8	-
2月末	10,627	△5.4	96.8	-
3月末	10,621	△5.5	96.6	-
4月末	10,843	△3.5	97.8	-
5月末	10,896	△3.0	96.9	-
(期末)2023年 5月15日	11,068	△1.5	96.9	-

(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

(2022.5.17~2023.5.15)

債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見直しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、金利は上昇基調で推移しました。11月には、米国CPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安により低下しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違が明確となって円安が大きく進行しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高が進行しました。2023年2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は、欧米の金融不安により円高に推移しましたが、当作成期末にかけては、日銀の金融緩和政策維持を受けて円安に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・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。

ポートフォリオについて

(2022.5.17~2023.5.15)

当ファンド

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れました。

※マザーファンドの名称を「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」から「世界債券（5年超）マザーファンド」へ変更しました。

世界債券（5年超）マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークとしていた指数の提供が停止されました。現在は、運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年5月17日 ~2023年5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)	1,316

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

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

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

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



今後の運用方針

当ファンド

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券（5年超）マザーファンド

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

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.5.17~2023.5.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	33円	0.297%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,015円です。
(投信会社)	(30)	(0.274)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.030	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.021)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(監査費用)	(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
(その他)	(0)	(0.001)	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
合計	36	0.327	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 信託事務の処理等に関するその他の費用

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界債券（5年超）マザーファンド	5,721,409	6,303,292	10,911,026	12,601,950

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	評価額
世界債券（5年超）マザーファンド	23,579,408	18,389,792	20,657,253	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
世界債券（5年超）マザーファンド	20,657,253	99.4%
コール・ローン等、その他	130,815	0.6%
投資信託財産総額	20,788,069	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.05円、1カナダ・ドル=100.29円、1オーストラリア・ドル=90.53円、1シンガポール・ドル=101.65円、1ニュージーランド・ドル=84.30円、1イギリス・ポンド=169.36円、1イスラエル・シェケル=36.996円、1デンマーク・クローネ=19.83円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローネ=13.10円、1メキシコ・ペソ=7.738円、1オフショア人民元=19.51円、1マレーシア・リンギット=30.26円、1南アフリカ・ランド=7.09円、1ポーランド・ズロチ=32.67円、1ユーロ=147.66円です。

(注3) 世界債券（5年超）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,521,910千円）の投資信託財産総額（20,658,506千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	20,788,069,529円
コール・ローン等	130,153,960
世界債券(5年超)マザーファンド(評価額)	20,657,253,835
未収入金	661,734
(B) 負債	28,403,228
未払解約金	1,000,000
未払信託報酬	26,665,349
その他未払費用	737,879
(C) 純資産総額(A-B)	20,759,666,301
元本	18,756,018,427
次期繰越損益金	2,003,647,874
(D) 受益権総口数	18,756,018,427口
1万口当り基準価額(C/D)	11,068円

* 期首における元本額は23,977,470,150円、当作成期間中における追加設定元本額は5,996,438,502円、同解約元本額は11,217,890,225円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,068円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	33,877円
受取利息		3,506
支払利息	△	37,383
(B) 有価証券売買損益	△	41,498,396
売買益		209,501,571
売買損	△	250,999,967
(C) 信託報酬等	△	59,169,307
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	100,701,580
(E) 前期繰越損益金		613,843,337
(F) 追加信託差損益金		1,490,506,117
(配当等相当額)	(	1,334,529,591)
(売買損益相当額)	(	155,976,526)
(G) 合計(D+E+F)		2,003,647,874
次期繰越損益金(G)		2,003,647,874
追加信託差損益金		1,490,506,117
(配当等相当額)	(	1,334,529,591)
(売買損益相当額)	(	155,976,526)
分配準備積立金		1,078,582,281
繰越損益金	△	565,440,524

(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		1,389,838,414
(d) 分配準備積立金		1,078,582,281
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		2,468,420,695
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		2,468,420,695
(h) 受益権総口数		18,756,018,427口

《お知らせ》

■ベンチマークとしていた指数の提供停止に伴う変更について

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である「世界債券（5年超）マザーファンド」は、FTSE社が提供する指数「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）」をベンチマークとしていましたが、同社が指数の提供を停止したため、以下の変更を行うとともに、所要の変更を行いました。

運用の目的を、「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」から、「安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすこと」に変更するとともに、従来通り残存5年超の債券に投資することを明記しました。
 ※インデックスファンドからアクティブファンドへの変更となりますが、主要投資対象（先進国の国家機関が発行する残存5年超の債券）の変更は行わず、現行の運用方針に沿った運用を継続します。

また、マザーファンドの名称を「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」から「世界債券（5年超）マザーファンド」へ変更しました。

世界債券（5年超）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2023年5月15日）

（作成対象期間 2022年5月17日～2023年5月15日）

世界債券（5年超）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

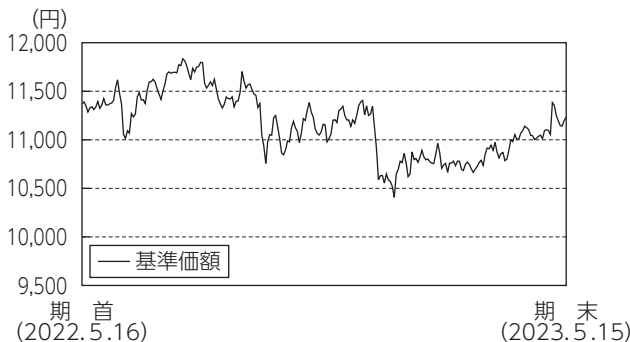
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率		
(期首)2022年 5月16日	11,370	-	98.1	-
5月末	11,424	0.5	98.1	-
6月末	11,510	1.2	97.9	-
7月末	11,762	3.4	97.2	-
8月末	11,421	0.4	97.7	-
9月末	11,052	△2.8	96.5	-
10月末	11,383	0.1	95.5	-
11月末	11,204	△1.5	95.5	-
12月末	10,521	△7.5	95.3	-
2023年 1月末	10,774	△5.2	97.3	-
2月末	10,770	△5.3	97.1	-
3月末	10,999	△3.3	98.3	-
4月末	11,056	△2.8	97.4	-
(期末)2023年 5月15日	11,233	△1.2	97.4	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
※ベンチマークとしていた「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）」の指数の提供が停止されました。このため、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,370円 期末：11,233円 騰落率：△1.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している国の通貨は対円で上昇（円安）しましたが、主要国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、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。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、金利は上昇基調で推移しました。11月には、米国CPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念

が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安により低下しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違が明確となって円安が大きく進行しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高が進行しました。2023年2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は、欧米の金融不安により円高に推移しましたが、当作成期末にかけては、日銀の金融緩和政策維持を受けて円安に推移しました。

◆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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークとしていた指数の提供が停止されました。現在は、運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況
公社債

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

外	国債証券	買付額		売付額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	35,172	53,215 (-)	2,196	3,099 (-)
カナダ	国債証券	2,730	3,800 (-)	510	735 (-)
オーストラリア	国債証券	4,316	6,682 (-)	527	(-)
シンガポール	国債証券	1,283	(-)	4,079	7,150 (-)
ニュージーランド	国債証券	2,647	3,454 (-)	4,153	4,816 (-)
イギリス	国債証券	22,106	27,847 (-)	53,179	25,620 (-)
イスラエル	国債証券	53,179	25,620 (-)	2,826	4,301 (-)
デンマーク	国債証券	1,429	2,426 (-)	206	933 (-)
ノルウェー	国債証券	2,450	2,250 (-)	636	2,066 (-)
スウェーデン	国債証券	3,970	3,814 (-)	1,337	2,583 (-)
メキシコ	国債証券	23,700	22,300 (-)	5,063	10,930 (-)
中国	国債証券	45,700	47,781 (-)	4,265	8,061 (-)
マレーシア	国債証券	3,570	3,880 (-)	3,176	6,603 (-)
ポーランド	国債証券	2,200	1,850 (-)	5,707	11,141 (-)
ユーロ (アイルランド)	国債証券	1,285	1,071 (-)	505	491 (-)
ユーロ (オランダ)	国債証券	2,950	2,559 (-)	646	1,259 (-)
ユーロ (ベルギー)	国債証券	4,125	3,539 (-)	21,545	44,070 (-)
ユーロ (フランス)	国債証券	15,480	13,529 (-)		
ユーロ (ドイツ)	国債証券	11,380	9,723 (-)		
ユーロ (スペイン)	国債証券	9,190	8,023 (-)		
ユーロ (イタリア)	国債証券	12,302	10,694 (-)		
ユーロ (フィンランド)	国債証券	1,284	1,085 (-)		
ユーロ (オーストリア)	国債証券	1,670	1,564 (-)		
ユーロ (小計)		59,666	51,791 (-)		
ユーロ (通貨計)		21,545	44,070 (-)		

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

■主要な売買銘柄
公社債

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1% 2028/7/31	437,762	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	875,222
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	286,693	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	501,905
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	242,137	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	501,539
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	241,462	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	377,161
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2042/8/15	235,382	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2028/3/31	306,245
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/12/31	229,591	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2040/11/15	304,865
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2032/5/15	225,896	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2029/5/15	300,503
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2029/11/15	222,771	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2050/8/15	290,886
China Government Bond (中国) 3.27% 2030/11/19	214,952	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.5% 2031/5/25	289,336
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2047/8/15	199,839	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.25% 2031/8/15	288,815

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
(注2) 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	区分	額面金額	当		評価	組入比率	うちBIB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額				5年以上	2年以上	2年未満
	アメリカ	千アメリカ・ドル 72,650	千アメリカ・ドル 63,466	千円 8,634,665	41.8%	%	41.8%	%	%	%
	カナダ	千カナダ・ドル 4,445	千カナダ・ドル 4,237	424,983	2.1%	-	2.1%	-	-	-
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,155	千オーストラリア・ドル 4,696	425,193	2.1%	-	2.1%	-	-	-
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,025	千シンガポール・ドル 1,021	103,784	0.5%	-	0.5%	-	-	-
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 634	千ニュージーランド・ドル 541	45,641	0.2%	-	0.2%	-	-	-
	イギリス	千イギリス・ポンド 9,700	千イギリス・ポンド 8,013	1,357,227	6.6%	-	6.6%	-	-	-
	イスラエル	千イスラエル・シケル 1,640	千イスラエル・シケル 1,413	52,300	0.3%	-	0.3%	-	-	-
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 3,600	千デンマーク・クローネ 3,631	72,003	0.3%	-	0.3%	-	-	-
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,450	千ノルウェー・クローネ 2,250	28,643	0.1%	-	0.1%	-	-	-
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 3,970	千スウェーデン・クローネ 3,814	49,971	0.2%	-	0.2%	-	-	-
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 23,700	千メキシコ・ペソ 22,300	172,562	0.8%	-	0.8%	-	-	-
	中国	千オフショア人民元 45,700	千オフショア人民元 47,781	932,227	4.5%	-	4.5%	-	-	-
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,570	千マレーシア・リンギット 3,880	117,411	0.6%	-	0.6%	-	-	-
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,200	千ポーランド・ズロチ 1,850	60,472	0.3%	-	0.3%	-	-	-
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,285	千ユーロ 1,071	158,263	0.8%	-	0.8%	-	-	-
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,950	千ユーロ 2,559	377,896	1.8%	-	1.8%	-	-	-
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,125	千ユーロ 3,539	522,605	2.5%	-	2.5%	-	-	-
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 15,480	千ユーロ 13,529	1,997,801	9.7%	-	9.7%	-	-	-
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 11,380	千ユーロ 9,723	1,435,701	7.0%	-	7.0%	-	-	-
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 9,190	千ユーロ 8,023	1,184,752	5.7%	-	5.4%	0.3%	-	-
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 12,302	千ユーロ 10,694	1,579,134	7.6%	-	7.6%	-	-	-
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,284	千ユーロ 1,085	160,327	0.8%	-	0.8%	-	-	-
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 1,670	千ユーロ 1,564	230,993	1.1%	-	1.1%	-	-	-
	ユーロ (小計)	59,666	51,791	7,647,477	37.0%	-	36.7%	0.3%	-	-
	合計	-	-	20,124,566	97.4%	-	97.1%	0.3%	-	-

(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手入しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
				期	末		
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	300	351	47,876	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	1,650	1,868	254,269	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	470	522	71,095	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	70	81	11,093	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	480	524	71,411	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	598	81,447	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	400	448	61,027	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	350	380	51,786	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,250	1,276	173,611	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	619	84,344	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	580	575	78,317	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,800	1,626	221,331	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,230	1,042	141,778	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,180	996	135,557	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	1,240	1,197	162,929	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,200	1,109	150,979	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	950	820	111,669	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	337	45,937	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,090	2,429	330,476	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	850	667	90,822	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,250	1,024	139,427	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,350	1,325	180,284	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	980	902	122,846	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	3,950	3,772	513,182	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,050	904	123,105	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	673	91,648	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	850	763	103,941	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,130	834	113,526	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,640	2,388	324,964	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	550	417	56,764	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	860	597	81,277	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	3,470	2,868	390,194	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,000	568	77,332	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	500	331	45,123	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	590	484	65,971	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	750	493	67,100	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	1,500	1,253	170,520	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	930	583	79,323	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,580	1,056	143,723	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,530	1,300	176,874	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,200	892	121,424	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,500	1,314	178,867	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,010	759	103,360	2051/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	3,850	3,397	462,163	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	1,000	890	121,179	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,950	1,656	225,372	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,490	990	134,801	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,300	1,163	158,356	2028/10/31
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	2,000	1,786	243,061	2028/12/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,740	1,535	208,951	2032/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,430	1,042	141,865	2052/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	930	888	120,872	2032/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,200	1,005	136,758	2052/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,250	1,208	164,421	2029/04/30	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	400	383	52,241	2029/05/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	1,220	1,151	156,692	2032/08/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,100	2,210	300,747	2032/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,200	1,165	158,629	2053/02/15	
通小	銘柄数	58銘柄					
貨計	金額			72,650	63,466	8,634,665	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	375	353	35,474	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	670	835	83,841	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	150	184	18,479	2037/06/01

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	200	215	21,587	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	100	95	9,574	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	900	808	81,049	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	660	595	59,711	2031/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	690	521	52,284	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	700	627	62,980	2031/12/01
通小	銘柄数	9銘柄		4,445	4,237	424,983	
貨計	金額						
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	480	527	47,753	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	440	447	40,553	2037/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	320	302	27,372	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	600	577	52,291	2028/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	175	151	13,704	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	580	570	51,636	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	80	69	6,257	2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	175	15,857	2031/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	480	403	36,536	2032/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	170	144	13,092	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	370	235	21,331	2051/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	166	15,054	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,060	925	83,750	2032/11/21
通小	銘柄数	13銘柄		5,155	4,696	425,193	
貨計	金額						
				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	100	104	10,655	2042/04/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	280	296	30,155	2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	220	222	22,608	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	120	114	11,667	2036/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	180	165	16,814	2050/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	125	116	11,882	2051/10/01
通小	銘柄数	6銘柄		1,025	1,021	103,784	
貨計	金額						
				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	257	217	18,309	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	120	113	9,609	2029/04/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	170	144	12,183	2032/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	87	65	5,538	2051/05/15
通小	銘柄数	4銘柄		634	541	45,641	
貨計	金額						
				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	300	177	30,086	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	600	452	76,702	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	330	188	31,989	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	120	60	10,295	2071/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	280	173	29,329	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	160	135	22,909	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	100	78	13,370	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	560	181	30,723	2061/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	100	42	7,233	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	340	258	43,721	2031/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	600	501	84,875	2029/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	400	302	51,163	2033/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	80	43	7,387	2053/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	120	96	16,258	2032/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	350	139	23,694	2073/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	450	470	79,662	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	400	413	70,112	2036/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	440	475	80,581	2038/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	440	447	75,786	2055/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	190	198	33,689	2042/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	300	322	54,583	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	300	301	51,110	2049/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	350	356	60,342	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	220	233	39,540	2034/09/07

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千円	千円	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	50	8,594	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	700	648	109,855	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	430	373	63,294	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	240	213	36,215	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	673	114,114	2045/01/22
通小	銘柄数	29銘柄					
貨計	金額			9,700	8,013	1,357,227	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	640	617	22,829	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	450	381	14,110	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	550	415	15,360	2037/05/31
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			1,640	1,413	52,300	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,150	2,668	52,923	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	750	392	7,789	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	700	569	11,290	2031/11/15
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			3,600	3,631	72,003	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	800	707	9,011	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,250	1,148	14,615	2032/05/18
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	400	394	5,016	2033/08/15
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			2,450	2,250	28,643	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	420	483	6,328	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,800	1,803	23,621	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	700	637	8,351	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	1,050	890	11,670	2031/05/12
通小	銘柄数	4銘柄					
貨計	金額			3,970	3,814	49,971	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	7,000	6,356	49,183	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	8,000	7,729	59,808	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	8,700	8,215	63,570	2031/05/29
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			23,700	22,300	172,562	
中国	China Government Bond	国債証券	3.2500	2,950	3,065	59,807	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.1300	6,000	6,186	120,690	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	3.2700	10,200	10,674	208,258	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	450	505	9,857	2050/09/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	700	738	14,412	2028/08/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	5,600	6,535	127,512	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	1,400	1,415	27,623	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	1,000	19,510	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	4,500	4,537	88,525	2029/03/24
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	5,702	111,253	2052/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	3,900	3,902	76,147	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,500	3,517	68,627	2032/11/15
通小	銘柄数	12銘柄					
貨計	金額			45,700	47,781	932,227	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	870	972	29,433	2043/09/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	2,400	2,610	78,999	2037/04/07
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	300	296	8,978	2050/06/15
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			3,570	3,880	117,411	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	1,100	813	26,573	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	250	182	5,972	2032/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	850	854	27,926	2029/04/25
通小	銘柄数	3銘柄					
貨計	金額			2,200	1,850	60,472	

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千円	
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	220	217	32,172	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	65	52	7,764	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	80	67	10,020	2037/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	160	139	20,565	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	120	109	16,146	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	150	138	20,401	2029/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	230	158	23,462	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	-	130	103	15,336	2031/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	130	83	12,393	2041/04/22
国小計	銘柄数 金額	9銘柄		1,285	1,071	158,263	
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	460	524	77,491	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	440	436	64,485	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	230	231	34,200	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	230	211	31,203	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	200	175	25,844	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	100	70	10,352	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	220	184	27,231	2030/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	340	162	24,004	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	244	36,127	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	280	187	27,665	2038/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	150	130	19,291	2029/01/15
国小計	銘柄数 金額	11銘柄		2,950	2,559	377,896	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	290	252	37,352	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	390	327	48,413	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	350	258	38,161	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	100	77	11,447	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	440	403	59,584	2028/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	390	336	49,620	2033/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	300	271	40,099	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	275	193	28,552	2050/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	320	266	39,424	2030/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	50	31	4,603	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	-	570	450	66,453	2031/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	350	370	54,726	2045/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	300	299	44,165	2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	13銘柄		4,125	3,539	522,605	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	240	277	40,997	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	800	995	147,031	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	570	645	95,264	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	750	827	122,120	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	130	152	22,557	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	230	263	38,865	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	730	729	107,652	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	750	744	109,971	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	370	249	36,790	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	100	82	12,227	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	490	384	56,815	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,000	915	135,122	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,440	1,214	179,302	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	630	571	84,385	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	500	342	50,637	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	707	104,511	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	850	718	106,125	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,270	824	121,750	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,580	1,296	191,443	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	325	125	18,591	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	660	525	77,526	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	210	109	16,148	2053/05/25

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千ユーロ 1,055	千ユーロ 825	千円 121,959	2032/05/25
国小計	銘柄数 金 額	23銘柄		15,480	13,529	1,997,801	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 440	千ユーロ 544	80,403	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	100	123	18,235	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	171	25,259	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	100	111	16,493	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	770	776	114,588	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	50	7,495	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,050	826	121,997	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	830	751	110,912	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	900	807	119,183	2029/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	990	865	127,840	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	450	389	57,493	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	940	709	104,833	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	330	283	41,807	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,000	846	125,020	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	360	264	38,984	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	132	19,599	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,090	912	134,733	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	450	377	55,697	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	640	523	77,263	2038/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	510	256	37,858	2052/08/15
国小計	銘柄数 金 額	20銘柄		11,380	9,723	1,435,701	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ユーロ 542	千ユーロ 627	92,623	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	200	185	27,391	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	460	393	58,150	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	180	160	23,645	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	650	595	87,869	2033/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	470	437	64,578	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	600	555	82,054	2028/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	400	367	54,211	2029/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	647	541	80,000	2035/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	400	344	50,808	2029/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	252	37,304	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	351	182	26,992	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	200	175	25,924	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	730	490	72,433	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	820	647	95,548	2031/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	170	79	11,809	2071/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	150	103	15,294	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	670	539	79,724	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	150	96	14,262	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	290	331	48,968	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	260	290	42,891	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	350	387	57,241	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	200	237	35,020	2044/10/31
国小計	銘柄数 金 額	23銘柄		9,190	8,023	1,184,752	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 350	千ユーロ 287	42,440	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	290	240	35,452	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	590	438	64,778	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	400	271	40,041	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	970	830	122,679	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,140	953	140,821	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	480	428	63,271	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	350	251	37,198	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	650	554	81,945	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	190	128	18,967	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	172	112	16,608	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	450	266	39,304	2045/04/30

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日											
区	分	銘	柄	種	類	年	利率		額	面	金	額	評	価	額				
								外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
								千	ユ	ー	口	千	ユ	ー	口	千	円		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		千	ユ	ー	口	450	385	56,864			2028/07/15		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9500						600	469	69,272			2031/12/01		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9500						720	553	81,776			2032/06/01		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.4500						400	333	49,233			2029/02/15		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.1500						140	87	12,863			2052/09/01		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.8000						220	208	30,828			2029/06/15		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		6.0000						630	720	106,338			2031/05/01		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		5.0000		1,080				1,147	1,147	169,425			2034/08/01		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		5.0000		250				264	264	39,077			2040/09/01		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		4.7500		230				235	235	34,770			2044/09/01		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		3.5000		1,550				1,524	1,524	225,172			2030/03/01		
国	小	計	銘	柄	数				23	銘	柄								
			金	額				12,302				10,694		1,579,134					
		ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国債証券		0.7500		千	ユ	ー	口	220	188	27,831			2031/04/15		
			Finland Government Bond	国債証券		1.3750						60	43	6,436			2047/04/15		
			Finland Government Bond	国債証券		0.5000						200	179	26,463			2028/09/15		
			Finland Government Bond	国債証券		0.5000						100	87	12,913			2029/09/15		
			Finland Government Bond	国債証券		0.2500						160	99	14,640			2040/09/15		
			FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券		1.5000						464	413	61,009			2032/09/15		
			Finland Government Bond	国債証券		2.6250						80	74	11,031			2042/07/04		
国	小	計	銘	柄	数				7	銘	柄								
			金	額				1,284				1,085		160,327					
		ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国債証券		1.5000		千	ユ	ー	口	100	73	10,804			2047/02/20		
			Austria Government Bond	国債証券		1.5000						90	53	7,907			2086/11/02		
			Austria Government Bond	国債証券		2.1000						50	36	5,387			2117/09/20		
			Austria Government Bond	国債証券		-						220	183	27,039			2030/02/20		
			Austria Government Bond	国債証券		0.8500						80	33	4,966			2120/06/30		
			Austria Government Bond	国債証券		-						120	96	14,282			2031/02/20		
			Austria Government Bond	国債証券		4.1500						450	502	74,150			2037/03/15		
			Austria Government Bond	国債証券		3.8000						230	264	39,110			2062/01/26		
			Austria Government Bond	国債証券		3.1500						150	150	22,190			2044/06/20		
			Austria Government Bond	国債証券		2.4000						180	170	25,153			2034/05/23		
国	小	計	銘	柄	数				10	銘	柄								
			金	額				1,670				1,564		230,993					
通	貨	計	銘	柄	数				139	銘	柄								
			金	額				59,666				51,791		7,647,477					
合	計	銘	柄	数				292	銘	柄									
			金	額										20,124,566					

(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

2023年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 20,124,566	% 97.4
コール・ローン等、その他	533,940	2.6
投資信託財産総額	20,658,506	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.05円、1カナダ・ドル=100.29円、1オーストラリア・ドル=90.53円、1シンガポール・ドル=101.65円、1ニュージージーランド・ドル=84.30円、1イギリス・ポンド=169.36円、1イスラエル・シケル=36.996円、1デンマーク・クローネ=19.83円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローネ=13.10円、1メキシコ・ペソ=7.738円、1オフショア人民元=19.51円、1マレーシア・リンギット=30.26円、1南アフリカ・ランド=7.09円、1ポーランド・ズロチ=32.67円、1ユーロ=147.66円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（20,521,910千円）の投資信託財産総額（20,658,506千円）に対する比率は、99.3%です。

《お知らせ》

■ベンチマークとしていた指数の提供停止に伴う変更について

当ファンドは、FTSE社が提供する指数「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）」をベンチマークとしていましたが、同社が指数の提供を停止したため、以下の変更を行うとともに、所要の変更を行いました。

運用の目的を、「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」から、「安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすこと」に変更するとともに、従来通り残存5年超の債券に投資することを明記しました。

※インデックスファンドからアクティブファンドへの変更となりますが、主要投資対象（先進国の国家機関が発行する残存5年超の債券）の変更は行わず、現行の運用方針に沿った運用を継続します。

なお、これに伴いファンド名称を「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」から「世界債券（5年超）マザーファンド」へ変更しました。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,776,030,129円
コール・ローン等	337,852,417
公社債(評価額)	20,124,566,507
未収入金	117,615,488
未収利息	167,440,058
前払費用	28,555,659
(B) 負債	118,699,244
未払金	118,037,510
未払解約金	661,734
(C) 純資産総額(A - B)	20,657,330,885
元本	18,389,792,429
次期繰越損益金	2,267,538,456
(D) 受益権総口数	18,389,792,429口
1万口当り基準価額(C / D)	11,233円

* 期首における元本額は23,579,408,675円、当作成期間中における追加設定元本額は5,721,409,873円、同解約元本額は10,911,026,119円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 18,389,792,429円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,233円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	473,063,041円
受取利息	473,674,279
その他収益金	431
支払利息	△ 611,669
(B) 有価証券売買損益	△ 322,532,586
売買益	1,916,273,650
売買損	△2,238,806,236
(C) その他費用	△ 4,317,409
(D) 当期損益金(A + B + C)	146,213,046
(E) 前期繰越損益金	3,230,366,575
(F) 解約差損益金	△1,690,924,048
(G) 追加信託差損益金	581,882,883
(H) 合計(D + E + F + G)	2,267,538,456
次期繰越損益金(H)	2,267,538,456

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

グローバル・コア債券ファンド

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

貸借対照表
2022年5月31日現在

資産	
投資資産の評価額（取得原価 ¥30,180,602,364）	¥ 31,461,217,189
外国通貨の評価額（取得原価 ¥5,201,829）	5,208,893
外国為替先渡取引の評価益	174,357,114
店頭スワップ取引の評価益	26,499,821
中央清算されるスワップ取引の評価益	193,820,438
店頭スワップ取引の支払プレミアム	4,555,304
中央清算されるスワップ取引の支払プレミアム	113,790,745
中央清算されるデリバティブ取引の差入証拠金	371,703,456
店頭デリバティブ取引の差入証拠金	509
未収：	
利息	375,142,003
売却済みの受益証券	70,000,000
売却済みの投資	14,070,949
その他資産	5,383
資産合計	32,810,371,804
負債	
外国為替先渡取引の評価損	94,587,185
店頭スワップ取引の評価損	105,548,626
中央清算されるスワップ取引の評価損	705,919,398
店頭スワップ契約の受取プレミアム	8,301,403
中央清算されるスワップ取引の受取プレミアム	19,929,522
店頭デリバティブ取引の受入証拠金	95,197,299
未払：	
購入済みの投資	15,984,696
運用会社報酬	38,416,090
保管会社報酬	8,516,361
専門家報酬	6,608,889
会計および管理会社報酬	4,964,115
外国キャピタルゲイン課税	2,824,143
受託会社報酬	1,083,051
名義書換代理人報酬	915,867
登録料	41,059
その他負債	25,480,593
負債合計	1,134,318,297
純資産	¥ 31,676,053,507
純資産	
Class A	¥ 31,676,053,507
発行済口数	
Class A	2,643,821
1口当り純資産	
Class A	¥ 11,981

損益計算書
2022年5月31日に終了する会計年度

投資収益	
受取利息	¥ 915,373,682
その他収益	1,721,708
投資収益合計	917,095,390
費用	
運用会社報酬	89,884,442
保管会社報酬	28,880,013
会計および管理会社報酬	20,753,765
専門家報酬	5,375,883
名義書換代理人報酬	3,784,685
受託会社報酬	3,458,970
その他費用	535,683
費用合計	152,673,441
投資利益	764,421,949
実現損益および評価損益：	
実現損益：	
証券投資	288,204,191
先物取引	(106,442,349)
スワップ取引	(231,725,052)
外国為替取引および外国為替先渡取引	320,579,023
純実現利益	270,615,813
評価損益の純変動：	
証券投資	(1,325,969,134)
先物取引	(39,933,293)
スワップ取引	(977,093,126)
外国為替取引および外国為替先渡取引	164,844,673
評価損益の純変動	(2,178,150,880)
実現損益および評価損益	(1,907,535,067)
運用の結果生じた純資産の増減	¥ (1,143,113,118)

組入明細

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	債券 (97.7%)			Bain Capital Credit Clo 2019-3 Ltd., Series 2019-3A, Class AR	
	アンドラ (0.0% [^])		USD 2,500,000	2.26% due 10/21/34 (a),(b),(c)	311,478,808
	国債 (0.0% [^])			Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
EUR 100,000	Andorra International Bond	¥ 12,067,140	USD 1,495,453	2.01% due 04/17/31 (a),(b),(c)	189,175,294
	1.25% due 05/06/31		USD 500,000	Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1	
	国債合計	<u>12,067,140</u>		2.22% due 01/15/30 (a),(b),(c)	63,634,049
	アンドラ合計 (簿価 ¥13,090,346)	<u>12,067,140</u>	USD 250,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
	オーストリア (0.1%)			2.16% due 04/24/31 (a),(b),(c)	31,641,459
	国債 (0.1%)		USD 500,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
CAD 180,000	Republic of Austria Government International Bond	20,929,262		2.10% due 04/20/31 (a),(b),(c)	62,970,781
	5.38% due 12/01/34 (a)		USD 3,000,000	Elevation CLO 2021-14 Ltd., Series 2021-14A, Class A1	
	国債合計	<u>20,929,262</u>		2.26% due 10/20/34 (a),(b),(c)	375,082,001
	オーストリア合計 (簿価 ¥18,431,980)	<u>20,929,262</u>	USD 249,390	ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
	ブラジル (0.8%)			2.21% due 04/25/31 (a),(b),(c)	31,617,184
	社債 (0.8%)		USD 750,000	Jamestown CLO XII, Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
USD 2,044,800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	264,371,190		2.53% due 04/20/32 (a),(b),(c)	95,115,030
	5.33% due 02/15/28		USD 1,500,000	LCM 34 Ltd., Series 34A, Class A1	
	社債合計	<u>264,371,190</u>		2.23% due 10/20/34 (a),(b),(c)	187,264,710
	ブラジル合計 (簿価 ¥228,933,247)	<u>264,371,190</u>	USD 2,250,000	Madison Park Funding XXXIII Ltd., Series 2019-33A, Class AR	
	ブルガリア (0.6%)			2.14% due 10/15/32 (a),(b),(c)	282,422,212
	社債 (0.3%)		USD 1,250,000	Madison Park Funding LIX Ltd., Series 2021-59A, Class A	
EUR 700,000	Bulgarian Energy Holding EAD	79,519,261		1.39% due 01/18/34 (a),(b),(c)	158,193,950
	2.45% due 07/22/28 (b)		USD 1,125,000	Madison Park Funding LIX Ltd., Series 2021-59A, Class B	
	社債合計	<u>79,519,261</u>		1.95% due 01/18/34 (a),(b),(c)	139,886,577
	国債 (0.3%)		USD 988,167	Midocean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R	
EUR 815,000	Bulgaria Government International Bond	107,825,084		2.22% due 04/21/31 (a),(b),(c)	124,580,330
	3.13% due 03/26/35		USD 69,720	Midocean Credit CLO V, Series 2016-5A, Class AR	
	国債合計	<u>107,825,084</u>		2.16% due 07/19/28 (a),(b),(c)	8,879,416
	ブルガリア合計 (簿価 ¥202,662,277)	<u>107,825,084</u>	USD 300,000	Midocean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1	
	カナダ (1.7%)			2.21% due 07/20/31 (a),(b),(c)	37,821,629
	資産担保証券 (0.1%)		USD 490,584	OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
CAD 225,630	Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1	21,686,682		2.39% due 10/22/30 (a),(b),(c)	62,164,477
	2.38% due 02/12/55 (a),(c)		USD 741,890	OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
	資産担保証券合計	<u>21,686,682</u>		2.54% due 10/30/30 (a),(b),(c)	94,525,041
	社債 (0.8%)		USD 500,000	Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
USD 80,000	Bausch Health Cos, Inc.	6,560,895		2.17% due 01/17/31 (a),(b),(c)	63,256,579
USD 50,000	5.00% due 01/30/28 (a),(b)	3,862,566	USD 250,000	Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
USD 50,000	5.00% due 02/15/29 (a),(b)	3,762,866		2.29% due 10/17/30 (a),(b),(c)	31,927,351
USD 25,000	5.25% due 01/30/30 (a),(b)	1,885,099	USD 1,500,000	Vibrant CLO XIV Ltd., Series 2021-14A, Class A1A	
USD 60,000	5.25% due 02/15/31 (a),(b)	5,103,373		2.27% due 10/20/34 (a),(b),(c)	187,689,701
	7.25% due 05/30/29 (a),(b)		USD 1,250,000	Whitebox Clo I Ltd., Series 2019-1A, Class ANAR	
	Bombardier, Inc.	11,730,687		2.31% due 07/24/32 (a),(b),(c)	157,660,701
USD 100,000	7.13% due 06/15/26 (a),(b)	54,281,757		資産担保証券合計	<u>3,506,148,689</u>
USD 435,000	7.50% due 12/01/24 (a),(b)	33,570,315		ケイマン諸島合計 (簿価 ¥3,115,181,667)	<u>3,506,148,689</u>
USD 285,000	7.88% due 04/15/27 (a),(b)			チリ (0.2%)	
	Cenovus Energy, Inc.	7,760,955		国債 (0.2%)	
USD 70,000	2.65% due 01/15/32 (b)	4,649,623	EUR 300,000	Chile Government International Bond	
USD 45,000	3.75% due 02/15/52 (b)	38,713,804		1.63% due 01/30/25	41,177,912
USD 300,000	4.25% due 04/15/27 (b)	15,483,583	EUR 160,000	1.75% due 01/20/26	21,829,254
	MEG Energy Corp.	23,582,277		国債合計	<u>63,007,166</u>
USD 115,000	7.13% due 02/01/27 (a),(b)			チリ合計 (簿価 ¥60,668,557)	<u>63,007,166</u>
	Petronas Energy Canada Ltd.	50,200,121		中国 (2.0%)	
USD 200,000	2.11% due 03/23/28 (b)	261,147,921		社債 (0.2%)	
	Teck Resources Ltd.		EUR 300,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	
USD 400,000	5.40% due 02/01/43 (b)			0.80% due 08/05/26 (b)	38,341,762
	社債合計	<u>261,147,921</u>	EUR 300,000	1.30% due 08/05/32 (b)	33,994,103
	国債 (0.8%)			社債合計	<u>72,335,865</u>
CAD 450,000	City of Montreal Canada	44,877,678		国債 (1.8%)	
	3.15% due 09/01/28		CNH 5,000,000	Agricultural Development Bank of China	
CAD 600,000	City of Toronto Canada	57,346,488		3.35% due 11/02/31	96,683,256
	2.65% due 11/09/29		CNH 2,000,000	3.80% due 10/27/30	39,996,395
CAD 200,000	Hydro-Quebec	25,683,495		China Development Bank	
	6.00% due 02/15/40		CNH 3,000,000	4.20% due 01/19/27	60,547,546
CAD 600,000	Ontario Electricity Financial Corp.	43,396,015		China Government Bond	
	0.00% due 04/11/31 (d)		CNH 1,000,000	3.16% due 06/27/23	19,382,063
SEK 2,000,000	Province of Alberta Canada	23,148,492		3.38% due 11/21/24	9,796,484
	1.40% due 02/20/29		CNH 500,000	3.48% due 06/29/27	9,891,243
CAD 200,000	Province of British Columbia Canada	16,859,253		4.00% due 11/30/35	167,852,889
	2.80% due 06/18/48		CNH 1,500,000	4.40% due 12/12/46	32,634,370
CAD 500,000	Province of Saskatchewan Canada	41,565,195		4.50% due 05/22/34	43,712,027
	2.75% due 12/02/46		EUR 100,000	China Government International Bond	
	国債合計	<u>252,876,616</u>		0.25% due 11/25/30	11,535,328
	カナダ合計 (簿価 ¥510,161,768)	<u>535,711,219</u>	CNH 3,000,000	Export-Import Bank of China	
	ケイマン諸島 (11.1%)			4.15% due 06/18/27	60,368,428
	資産担保証券 (11.1%)			国債合計	<u>552,400,029</u>
USD 1,500,000	AIG CLO 2019-2 Ltd., Series 2019-2A, Class AR	188,700,793		中国合計 (簿価 ¥580,352,695)	<u>624,735,894</u>
	2.28% due 10/25/33 (a),(b),(c)			コロンビア (0.7%)	
USD 2,000,000	Anchorage Capital Clo 16 Ltd., Series 2020-16A, Class A1R	249,023,269		国債 (0.7%)	
	2.24% due 01/19/35 (a),(b),(c)		USD 200,000	Colombia Government International Bond	
USD 3,000,000	ArrowMark Colorado Holdings, Series 2018-3A, Class A1R	371,437,347		3.00% due 01/30/30 (b)	21,226,887
	2.39% due 01/25/35 (a),(b),(c)		EUR 1,200,000	3.88% due 03/22/26 (b)	164,959,706

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 61,000	8.38% due 02/15/27	8,977,363		Talanx AG	
COP 300,000,000	9.85% due 06/28/27	9,986,985	EUR 100,000	2.25% due 12/05/47 (b),(c)	12,875,815
	国債合計	205,150,941		TK Elevator Midco GmbH	12,713,060
	コロンビア合計 (簿価 ¥194,029,777)	205,150,941	EUR 100,000	4.38% due 07/15/27 (b)	27,010,946
	クロアチア (0.1%)		EUR 200,000	4.75% due 07/15/27 (b),(c)	
	国債 (0.1%)			Volkswagen Financial Services AG	205,537,314
EUR 300,000	Croatia Government International Bond	37,074,177	EUR 1,500,000	1.50% due 10/01/24	
	国債合計	37,074,177		Vonovia SE	92,585,806
	クロアチア合計 (簿価 ¥36,350,919)	37,074,177	EUR 800,000	0.25% due 09/01/28 (b)	116,453,367
	キプロス (0.7%)		EUR 900,000	1.88% due 06/28/28 (b)	734,615,094
	国債 (0.7%)			社債合計	国債 (0.2%)
	Cyprus Government International Bond		EUR 550,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
EUR 120,000	0.63% due 01/21/30	14,321,058		0.00% due 08/15/31 (e)	68,644,414
EUR 1,000,000	2.38% due 09/25/28	137,766,758		国債合計	68,644,414
EUR 300,000	2.75% due 02/26/34	39,946,378		ドイツ合計 (簿価 ¥798,724,735)	803,259,508
EUR 300,000	2.75% due 05/03/49	37,833,240		ギリシャ (1.9%)	
	国債合計	229,867,434		国債 (1.9%)	
	キプロス合計 (簿価 ¥233,620,864)	229,867,434		Hellenic Republic Government Bond	
	デンマーク (0.5%)		EUR 4,600,000	0.75% due 06/18/31 (a)	502,072,851
	社債 (0.2%)		EUR 507,000	1.88% due 02/04/35 (a)	56,804,433
	Danske Bank A/S		EUR 25,000	1.88% due 01/24/52 (a)	2,184,565
EUR 600,000	2.50% due 06/21/29 (b),(c)	81,831,260		Hellenic Republic Government International Bond	
	社債合計	81,831,260	EUR 200,000	5.20% due 07/17/34	30,242,971
	国債 (0.3%)			国債合計	591,304,820
	Denmark Government Bond			ギリシャ合計 (簿価 ¥661,361,006)	591,304,820
DKK 1,900,000	1.50% due 11/15/23 (e)	35,796,397		ガンジー島 (0.1%)	
DKK 1,000,000	1.75% due 11/15/25 (e)	19,018,961		国債 (0.1%)	
DKK 1,210,000	4.50% due 11/15/39 (e)	31,930,484		States of Guernsey Bond	
	国債合計	86,745,842	GBP 100,000	3.38% due 12/12/46	16,491,897
	デンマーク合計 (簿価 ¥157,839,383)	168,577,102		国債合計	16,491,897
	フィンランド (0.0%)			ガンジー島合計 (簿価 ¥16,642,858)	16,491,897
	国債 (0.0%)			香港 (0.9%)	
	Kuntarahoitus OYJ			社債 (0.6%)	
SEK 1,000,000	3.05% due 09/24/32	13,218,667		CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	
	国債合計	13,218,667	EUR 800,000	1.75% due 06/14/22	110,045,902
	フィンランド合計 (簿価 ¥13,451,650)	13,218,667		HKT Capital No 3 Ltd.	
	フランス (3.4%)		EUR 300,000	1.65% due 04/10/27	39,653,725
	社債 (3.1%)			Sun Hung Kai Properties	
	Aeroports de Paris		CNH 2,000,000	3.20% due 08/14/27	36,960,254
EUR 400,000	1.00% due 01/05/29 (b)	50,275,860		社債合計	186,659,881
	Altice France S.A./France			国債 (0.3%)	
EUR 300,000	3.38% due 01/15/28 (b)	34,672,132		Airport Authority	
	AXA S.A.		USD 730,000	2.50% due 01/12/32 (b)	83,566,569
EUR 500,000	3.25% due 05/28/49 (b),(c)	66,423,637		Hong Kong Government International Bond	
	BNP Paribas S.A.		CNH 1,000,000	3.00% due 11/30/26	19,185,812
USD 200,000	1.32% due 01/13/27 (a),(b),(c)	23,023,602		国債合計	102,752,381
USD 330,000	2.16% due 09/15/29 (a),(b),(c)	36,515,752		香港合計 (簿価 ¥278,581,282)	289,412,262
AUD 400,000	2.50% due 07/17/27	32,486,620		インド (0.3%)	
USD 655,000	2.59% due 01/20/28 (a),(b),(c)	77,352,999		社債 (0.3%)	
USD 265,000	2.87% due 04/19/32 (a),(b),(c)	29,257,334		NTPC, Ltd.	
	Credit Agricole Assurances S.A.		EUR 400,000	2.75% due 02/01/27	52,985,554
EUR 400,000	2.00% due 07/17/30	47,532,871		Power Finance Corp. Ltd.	
EUR 300,000	4.50% (b),(c),(f)	42,257,592	EUR 300,000	1.84% due 09/21/28	36,196,046
	Engie S.A.			社債合計	89,181,600
EUR 400,000	1.50% (b),(c),(f)	45,581,936		インド合計 (簿価 ¥92,675,737)	89,181,600
	Holding d'Infrastructures de Transport SASU			インドネシア (2.1%)	
EUR 300,000	1.48% due 01/18/31 (b)	34,787,728		社債 (0.6%)	
	La Poste S.A.			Freeport Indonesia PT	
EUR 400,000	1.38% due 04/21/32	50,725,895	USD 200,000	5.32% due 04/14/32 (b)	25,003,442
	Loxam SAS			Perusahaan Listrik Negara PT	
EUR 750,000	4.50% due 04/15/27 (b)	90,661,276	EUR 400,000	1.88% due 11/05/31	44,716,897
EUR 250,000	5.75% due 07/15/27 (b)	30,835,200	EUR 900,000	2.88% due 10/25/25	124,576,578
	Societe Generale S.A.			社債合計	194,296,917
EUR 400,000	1.00% due 11/24/30 (b),(c)	50,341,678		国債 (1.5%)	
USD 450,000	2.63% due 01/22/25 (a)	55,669,623		Indonesia Government International Bond	
USD 200,000	2.89% due 06/09/32 (a),(b),(c)	21,331,137	EUR 800,000	1.40% due 10/30/31	91,065,475
USD 235,000	3.34% due 01/21/33 (a),(b),(c)	25,770,991	EUR 350,000	2.15% due 07/18/24	48,388,663
USD 650,000	3.88% due 03/28/24 (a)	83,734,297	EUR 2,035,000	3.38% due 07/30/25	287,806,971
	Total Energies SE		EUR 400,000	3.75% due 06/14/28	56,607,446
EUR 600,000	2.13% (b),(c),(f)	64,652,298		国債合計	483,868,555
	社債合計	993,890,458		インドネシア合計 (簿価 ¥644,215,375)	678,165,472
	国債 (0.3%)			アイルランド (1.3%)	
	SNCF Reseau			資産担保証券 (1.2%)	
CAD 800,000	4.70% due 06/01/35	87,500,444	EUR 999,446	1.15% due 01/27/31 (a),(b)	134,388,572
	国債合計	87,500,444		DECO 2019-RAM DAC, Series 2019-RAM, Class A	
	フランス合計 (簿価 ¥1,054,222,481)	1,081,390,902	GBP 802,234	2.57% due 08/07/30 (c)	127,570,661
	ドイツ (2.5%)			Oak Hill European Credit Partners Plc, Series 2017-6A, Class A2	
	社債 (2.3%)		EUR 995,319	1.15% due 01/20/32 (a)	134,085,789
EUR 700,000	1.13% due 01/06/30 (b)	84,792,183		資産担保証券合計	396,045,022
	Deutsche Bank AG			社債 (0.1%)	
EUR 300,000	1.38% due 02/17/32 (b),(c)	33,901,245		Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	
EUR 200,000	1.75% due 11/19/30 (b),(c)	24,140,864	GBP 150,000	4.88% due 07/15/28 (b)	21,439,755
CNH 1,000,000	3.66% due 04/10/25 (c)	18,836,244		社債合計	21,439,755
EUR 800,000	4.00% due 06/24/32 (b),(c)	105,768,250		アイルランド合計 (簿価 ¥395,178,276)	417,484,777

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		マン島 (0.4%)					
		国債 (0.4%)		EUR	150,000	Rossini S.a.r.l.	
		Isle of Man Government International Bond				6.75% due 10/30/25 (b)	20,915,320
GBP	100,000	1.63% due 09/14/51 (b)	11,555,032			社債合計	546,978,440
GBP	200,000	5.38% due 08/14/34	40,248,654			ルクセンブルク合計 (簿価 ¥575,761,571)	546,978,440
GBP	400,000	5.63% due 03/29/30	77,971,778			マルタ (0.2%)	
		国債合計	129,775,464			社債 (0.2%)	
		マン島合計 (簿価 ¥139,621,620)	129,775,464	USD	400,000	Freeport Terminal Malta Plc	
		イスラエル (0.9%)				7.25% due 05/15/28 (a)	60,013,069
		社債 (0.9%)				社債合計	60,013,069
		Energean Israel Finance Ltd.				マルタ合計 (簿価 ¥57,442,416)	60,013,069
USD	100,000	4.50% due 03/30/24 (a),(b)	12,613,642			メキシコ (1.5%)	
		Israel Electric Corp., Ltd.				社債 (1.1%)	
USD	335,000	4.25% due 08/14/28 (a)	42,341,893	USD	474,000	Comision Federal de Electricidad	
USD	1,000,000	7.75% due 12/15/27	147,576,139			5.00% due 09/29/36	57,623,954
USD	500,000	7.88% due 12/15/26	72,282,408			Petroleos Mexicanos	
		社債合計	274,814,082	EUR	400,000	3.63% due 11/24/25	51,537,326
		イスラエル合計 (簿価 ¥244,534,253)	274,814,082	EUR	400,000	3.75% due 04/16/26	50,019,862
		イタリア (5.9%)		EUR	1,700,000	4.88% due 02/21/28	206,689,964
		社債 (0.5%)				社債合計	365,871,106
		Assicurazioni Generali SpA				国債 (0.4%)	
EUR	450,000	5.50% due 10/27/47 (b),(c)	65,990,332	EUR	200,000	Mexico Government International Bond	
		Intesa Sanpaolo SpA		EUR	400,000	2.88% due 04/08/39	22,223,394
USD	800,000	3.38% due 01/12/23 (a)	102,795,465	EUR	400,000	4.00% due 03/15/15 #	44,691,540
		社債合計	168,785,797	GBP	300,000	5.63% due 03/19/14 ##	45,745,342
		国債 (5.4%)				国債合計	112,660,276
		Cassa Depositi e Prestiti SpA				メキシコ合計 (簿価 ¥493,497,354)	478,531,382
EUR	200,000	1.00% due 02/11/30	23,956,945			多国籍企業 (0.1%)	
EUR	200,000	2.13% due 03/21/26	27,607,612			社債 (0.1%)	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	
EUR	255,000	1.70% due 09/01/51 (a)	24,119,499	USD	25,000	5.50% due 01/15/30 (a),(b)	3,119,641
EUR	585,000	2.80% due 03/01/67 (a)	67,901,210	USD	195,000	6.50% due 04/15/29 (a),(b)	25,462,061
EUR	600,000	3.35% due 03/01/35 (a)	83,738,508			NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	
		Region of Lazio Italy		USD	60,000	3.15% due 05/01/27 (b)	7,325,207
EUR	263,710	3.09% due 03/31/43	34,039,642	USD	75,000	3.40% due 05/01/30 (b)	8,872,781
		Republic of Italy Government International Bond				社債合計	44,779,690
USD	200,000	2.88% due 10/17/29	23,166,512			多国籍企業合計 (簿価 ¥38,713,545)	44,779,690
EUR	2,735,000	5.13% due 07/31/24	405,587,730			オランダ (2.7%)	
EUR	100,000	5.20% due 07/31/34	16,277,954			社債 (2.6%)	
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	18,334,584	USD	400,000	ABN AMRO Bank NV	
USD	400,000	5.38% due 06/15/33	54,957,687			4.75% due 07/28/25 (a)	52,061,087
GBP	4,958,000	6.00% due 08/04/28	916,562,320			Airbus SE	
		国債合計	1,696,250,203	EUR	150,000	2.38% due 06/09/40 (b)	18,433,565
		イタリア合計 (簿価 ¥1,809,699,596)	1,865,036,000			American Medical Systems Europe BV	
		カザフスタン (0.6%)		EUR	400,000	1.63% due 03/08/31 (b)	50,247,636
		社債 (0.3%)				ASR Nederland NV	
		Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC		EUR	300,000	3.38% due 05/02/49 (b),(c)	39,233,950
CHF	100,000	3.25% due 12/05/23	12,365,917			Iberdrola International BV	
CHF	600,000	3.64% due 06/20/22	79,393,215	EUR	700,000	1.87% (b),(c),(f)	89,230,660
		社債合計	91,759,132			ING Groep NV	
		国債 (0.3%)		USD	430,000	4.02% due 03/28/28 (b),(c)	53,983,234
		Kazakhstan Government International Bond				Petrobras Global Finance BV	
EUR	200,000	1.55% due 11/09/23	27,224,829	GBP	800,000	5.38% due 10/01/29	122,776,185
EUR	555,000	2.38% due 11/09/28	70,757,568	GBP	300,000	6.25% due 12/14/26	49,826,186
		国債合計	97,982,397	GBP	100,000	6.63% due 01/16/34	16,121,038
		カザフスタン合計 (簿価 ¥174,121,277)	189,741,529			Upjohn Finance BV	
		リトアニア (0.1%)		EUR	600,000	1.91% due 06/23/32 (b)	66,648,989
		国債 (0.1%)				Volkswagen International Finance NV	
		Lithuania Government Bond		EUR	700,000	2.70% (b),(c),(f)	96,588,249
EUR	100,000	0.60% due 06/29/23	13,756,565	EUR	700,000	3.88% (b),(c),(f)	87,785,575
		国債合計	13,756,565	EUR	500,000	4.63% (b),(c),(f)	66,579,915
		リトアニア合計 (簿価 ¥11,826,708)	13,756,565			社債合計	809,516,269
		ルクセンブルク (1.7%)				国債 (0.1%)	
		社債 (1.7%)		ZAR	5,000,000	BNG Bank NV	
		ARD Finance S.A.				0.50% due 06/07/22	41,240,645
EUR	807,620	5.00% due 06/30/27 (b),(g)	87,786,991			国債合計	41,240,645
		Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l.				オランダ合計 (簿価 ¥814,087,000)	850,756,914
EUR	300,000	2.00% due 02/15/24 (b)	40,968,398			ペルー (1.3%)	
EUR	1,000,000	3.63% due 10/29/29 (b)	133,171,130			国債 (1.3%)	
		CK Hutchison Group Telecom Finance S.A.				Peru Government Bond	
EUR	300,000	0.38% due 10/17/23 (b)	40,806,153	PEN	510,000	6.15% due 08/12/32	15,930,480
		Grand City Properties S.A.				Peruvian Government International Bond	
EUR	500,000	1.50% (b),(c),(f)	56,316,169	EUR	2,920,000	2.75% due 01/30/26	407,759,998
		Helvetia Europe S.A.				国債合計	423,690,478
EUR	100,000	2.75% due 09/30/41 (b),(c)	12,150,213			ペルー合計 (簿価 ¥389,997,833)	423,690,478
		Logicor Financing Sarl				フィリピン (0.6%)	
EUR	600,000	2.00% due 01/17/34 (b)	64,280,539			国債 (0.6%)	
		Medtronic Global Holdings S.C.A.				Philippine Government International Bond	
EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 (b)	10,965,346	EUR	360,000	0.25% due 04/28/25	46,913,052
EUR	200,000	1.63% due 03/07/31 (b)	26,039,655	EUR	500,000	0.88% due 05/17/27	63,630,761
EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 (b)	41,248,691	EUR	720,000	1.20% due 04/28/33	81,739,643
EUR	100,000	2.25% due 03/07/39 (b)	12,329,835			国債合計	192,283,456
						フィリピン合計 (簿価 ¥199,927,034)	192,283,456

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	ポーランド (0.2%) 国債 (0.2%) Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% due 05/06/26	54,127,731	EUR 200,000	Autonomous Community of Catalonia 4.22% due 04/26/35	30,300,218
EUR 400,000	国債合計	54,127,731	EUR 100,000	6.35% due 11/30/41	18,928,334
	ポーランド合計 (簿価 ¥56,735,020)	54,127,731	EUR 500,000	Spain Government Bond 1.00% due 10/31/50 (a)	44,498,329
	ポルトガル (1.8%) 社債 (0.1%) CP - Comboios de Portugal EPE 5.70% due 03/05/30	33,312,738	EUR 1,000,000	1.85% due 07/30/35 (a)	128,483,904
EUR 200,000	社債合計	33,312,738	EUR 65,000	3.45% due 07/30/66 (a)	9,585,271
	国債 (1.7%) Autonomous Region of the Azores 1.10% due 09/27/36	10,842,552	EUR 200,000	Spain Government Bond Coupon Strip 0.00% due 07/30/29 (d)	24,103,937
EUR 100,000	Metropolitano de Lisboa EPE 7.30% due 12/23/25	16,465,652	EUR 500,000	0.00% due 07/30/41 (d)	40,931,526
EUR 100,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.90% due 10/12/35 (a)	107,235,110	GBP 1,290,000	Spain Government International Bond 5.25% due 04/06/29	240,258,650
EUR 2,000,000	3.88% due 02/15/30 (a)	315,867,106		国債合計	537,090,169
EUR 535,000	4.10% due 04/15/37 (a)	88,872,618		スペイン合計 (簿価 ¥659,945,718)	636,015,484
	国債合計	539,283,038		国際機関 (0.5%) 社債 (0.3%) Asian Infrastructure Investment Bank 0.38% due 09/09/25	7,250,379
	ポルトガル合計 (簿価 ¥559,969,444)	572,595,776	THB 2,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.45% due 12/13/22	81,244,279
	カタール (0.1%) 社債 (0.1%) QNB Finance Ltd. 4.90% due 02/01/28	18,502,838	IDR 9,120,000,000	European Investment Bank 6.45% due 12/13/22	81,244,279
AUD 200,000	社債合計	18,502,838	CAD 100,000	5.40% due 01/05/45 (a)	12,335,386
	カタール合計 (簿価 ¥19,026,985)	18,502,838		社債合計	100,830,044
	ルーマニア (0.4%) 国債 (0.4%) Romanian Government International Bond 2.50% due 02/08/30	70,265,393	USD 500,000	International Bank for Reconstruction & Development 2.70% due 12/28/37 (b)	57,227,259
EUR 600,000	3.38% due 02/08/38	10,829,289		国債合計	57,227,259
EUR 103,000	3.88% due 10/29/35	23,014,429		国際機関合計 (簿価 ¥147,091,110)	158,057,303
EUR 200,000	4.13% due 03/11/39	34,005,265		スイス (1.0%) 社債 (0.9%) Credit Suisse Group AG 1.31% due 02/02/27 (a),(b),(c)	108,874,147
EUR 300,000	国債合計	138,114,376	USD 250,000	3.09% due 05/14/32 (a),(b),(c)	27,129,583
	ルーマニア合計 (簿価 ¥160,305,877)	138,114,376	USD 250,000	Credit Suisse AG London 7.00% due 08/22/24	22,938,133
	サウジアラビア (0.3%) 国債 (0.3%) Saudi Government International Bond 2.00% due 07/09/39	92,922,109	IDR 2,500,000,000	UBS Group AG 1.49% due 08/10/27 (a),(b),(c)	74,600,133
EUR 815,000	国債合計	92,922,109	USD 370,000	2.86% due 08/15/23 (a),(b),(c)	47,597,736
	サウジアラビア合計 (簿価 ¥98,933,220)	92,922,109	USD 250,000	4.13% due 09/24/25 (a)	32,357,652
	セルビア (0.8%) 国債 (0.8%) Serbia International Bond 1.50% due 06/26/29	107,148,840		社債合計	313,497,384
EUR 1,000,000	1.50% due 06/26/29	107,148,840	EUR 2,105,000	Ukraine Government International Bond 4.38% due 01/27/30	103,069,705
USD 1,505,000	2.13% due 12/01/30	148,906,007	EUR 900,000	6.75% due 06/20/26	44,898,807
	国債合計	256,054,847	USD 500,000	7.38% due 09/25/32	23,477,712
	セルビア合計 (簿価 ¥275,191,233)	256,054,847		国債合計	171,446,224
	スロベニア (0.1%) 国債 (0.1%) Slovenia Government Bond 2.25% due 03/03/32	13,925,107		ウクライナ合計 (簿価 ¥423,541,600)	171,446,224
EUR 100,000	国債合計	13,925,107		アラブ首長国連邦 (1.3%) 社債 (1.3%) DP World Ltd. 2.38% due 09/25/26	27,207,850
	スロベニア合計 (簿価 ¥14,213,340)	13,925,107	EUR 200,000	2.38% due 09/25/26	27,207,850
	南アフリカ共和国 (0.6%) 社債 (0.2%) Eskom Holdings SOC, Ltd. 6.35% due 08/10/28	75,801,492	GBP 400,000	4.25% due 09/25/30	64,918,534
USD 600,000	社債合計	75,801,492	AUD 200,000	4.75% due 02/09/28	18,214,805
	国債 (0.4%) Republic of South Africa Government International Bond 3.75% due 07/24/26	112,265,926	AUD 300,000	4.85% due 10/12/27	27,726,933
EUR 820,000	国債合計	112,265,926	USD 500,000	Esic Sukuk Ltd. 3.94% due 07/30/24	63,188,879
	南アフリカ共和国合計 (簿価 ¥172,664,267)	188,067,418	CNH 2,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 3.40% due 08/18/25	38,049,598
	韓国 (0.8%) 社債 (0.3%) LG Chem, Ltd. 0.50% due 04/15/23	96,100,123	USD 200,000	RAK Capital 3.09% due 03/31/25	25,221,675
EUR 700,000	社債合計	96,100,123	USD 200,000	Sharjah Sukuk Program, Ltd. 3.23% due 10/23/29	23,748,381
	国債 (0.5%) Export-Import Bank of Korea 2.65% due 08/03/23	38,211,767	USD 1,000,000	3.85% due 04/03/26	127,865,410
CNH 2,000,000	2.65% due 08/03/23	38,211,767		社債合計	416,142,065
IDR 8,200,000,000	8.00% due 05/15/24 (a)	74,871,724		アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥380,050,271)	416,142,065
	国債合計	163,345,407		英国 (7.5%) 資産担保証券 (1.0%) Jupiter Mortgage NO 1 Plc, Series 1A, Class B 1.86% due 07/20/60 (a),(b),(c)	32,019,080
	韓国合計 (簿価 ¥224,988,295)	259,445,530	GBP 200,000	1.86% due 07/20/60 (a),(b),(c)	32,019,080
	スペイン (1.9%) 社債 (0.3%) Banco Santander S.A. 3.80% due 02/23/28	73,767,979	GBP 400,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2, Series 2021-2A, Class A1 1.53% due 07/15/29 (a),(b),(c)	64,307,299
USD 600,000	3.80% due 02/23/28	73,767,979	GBP 400,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2, Series 2021-2A, Class A2 1.30% due 07/15/29 (a),(b),(c)	51,230,416
USD 200,000	4.18% due 03/24/28 (b),(c)	25,157,336	USD 400,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-3, Series 2021-3A, Class A2 1.35% due 11/15/29 (a),(b),(c)	75,723,148
	社債合計	98,925,315	USD 600,000	Taurus Holdings Inc., Series 2021-UK4A, Class B 2.11% due 08/17/31 (a)	45,831,878
			GBP 286,881	Taurus Holdings Inc., Series 2021-UK4A, Class C 2.36% due 08/17/31 (a)	59,414,194
			GBP 382,509	資産担保証券合計	328,526,015

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	社債 (5.5%)				
	Barclays Plc		USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1	
EUR	300,000	41,168,237		0.64% due 11/25/25 (b),(c)	20,394,575
GBP	800,000	129,465,332	USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1	50,810,618
USD	430,000	54,584,086		0.88% due 12/25/25 (b),(c)	
	Bellis Acquisition Co. Plc		USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1	88,877,860
GBP	1,200,000	164,419,021		1.16% due 01/25/26 (b),(c)	
	Bellis Finco Plc		USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1	54,361,224
GBP	400,000	49,316,705		0.92% due 08/25/26 (b),(c)	
	BP Capital Markets Plc		USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K111, Class X1	30,277,317
EUR	700,000	93,571,705		1.57% due 05/25/30 (b),(c)	
	British American Tobacco Plc		USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K113, Class X1	79,077,611
EUR	1,400,000	156,031,817		1.39% due 06/25/30 (b),(c)	
	Co-operative Group Holdings 2011, Ltd.		USD	Freddie Mac REMICS, Series 4199, Class BZ	130,565,175
GBP	400,000	60,199,048		3.50% due 05/15/43	
	DS Smith Plc		USD	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1, Series 2019-SL1, Class A1	20,455,972
EUR	700,000	94,984,378		2.63% due 01/25/59 (a),(b),(c)	
	eG Global Finance Plc		USD	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3	41,151,902
EUR	600,000	77,923,492		3.51% due 03/17/49 (b)	
EUR	800,000	105,838,809	USD	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3	123,691,056
	HSBC Holdings Plc			3.11% due 07/15/50 (b)	
USD	670,000	77,108,070	USD	Lendmark Funding Trust, Series 2021-1A, Class A	57,649,683
	Imperial Brands Finance Plc			1.90% due 11/20/31 (a),(b)	
EUR	500,000	68,729,465	USD	Mariner Finance Issuance Trust 2020-A, Series 2020-AA, Class A	12,393,370
	Market Bidco Finco Plc			2.19% due 08/21/34 (a),(b)	
GBP	600,000	83,173,349	USD	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2	100,114,616
	Natwest Group Plc			2.88% due 04/25/35 (b),(c)	
USD	300,000	38,695,116	USD	MFA 2021-RPL1 Trust, Series 2021-RPL1, Class A1	92,643,879
	Pension Insurance Corp. Plc			1.13% due 07/25/60 (a),(b),(c)	
GBP	150,000	23,060,808	USD	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3	61,302,102
	Standard Chartered Plc			3.47% due 12/15/47 (b)	
USD	800,000	92,029,472	USD	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3	33,999,363
	Transport for London			2.73% due 11/15/49 (b)	
GBP	400,000	66,301,481	USD	New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A1S	14,445,077
	Virgin Media Secured Finance Plc			1.76% due 01/25/48 (a),(b),(c)	
GBP	800,000	112,519,111	USD	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A	139,565,922
GBP	100,000	15,712,013		3.63% due 09/14/27 (a),(b)	
	Westfield Stratford City Finance NO 2 Plc		USD	Regional Management Issuance Trust 2022-1, Series 2022-1, Class A	37,482,867
GBP	300,000	46,572,698		3.07% due 03/15/32 (a),(b)	
	William Hill Ltd.		USD	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2	62,906,012
GBP	465,000	75,579,525		1.96% due 07/25/33 (b),(c)	
	WPP Finance 2013		USD	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY3, Series 2019-HY3, Class A1A	5,276,551
GBP	150,000	17,613,537		2.01% due 10/25/59 (a),(b),(c)	
	社債合計	1,744,597,275	USD	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3	93,102,202
	国債 (1.0%)			3.57% due 09/15/58 (b)	
	United Kingdom Gilt		USD	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3	46,071,488
GBP	250,000	37,191,701		3.35% due 09/15/57 (b)	
GBP	515,000	105,117,948	USD	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2021-C59, Class A3	86,194,452
GBP	530,000	102,479,618		1.96% due 04/15/54 (b)	
GBP	295,000	60,736,621		資産担保証券合計	2,902,227,138
	国債合計	305,525,888		社債 (18.7%)	
	英国合計 (簿価 ¥2,354,517,365)	2,378,649,178	EUR	Adient Global Holdings, Ltd.	51,590,797
	米国 (32.8%)			3.50% due 08/15/24 (a),(b)	
	資産担保証券 (9.2%)		EUR	Altria Group, Inc.	51,751,870
	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2		USD	3.13% due 06/15/31 (b)	
USD	406,788	47,519,499	USD	AMC Entertainment Holdings, Inc.	16,728,230
	BANK, Series 2017-BNK7, Class A4			10.00% due 06/15/26 (a),(b)	
USD	1,400,000	172,547,389	EUR	American International Group, Inc.	86,768,875
	Bellemeade RE 2021-3 Ltd., Series 2021-3A, Class A2			1.88% due 06/21/27 (b)	
USD	500,000	62,821,032	USD	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	26,166,393
	Bellemeade RE 2021-3 Ltd., Series 2021-3A, Class M1A			5.88% due 08/20/26 (b)	
USD	400,000	50,860,294	USD	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	51,840,290
	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3			4.90% due 02/01/46 (b)	
USD	1,000,000	127,172,000	USD	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	28,255,622
	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4			5.55% due 01/23/49 (b)	
USD	600,000	67,030,680	USD	Antero Resources Corp.	13,710,341
	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3			8.38% due 07/15/26 (a),(b)	
USD	1,500,000	170,936,784	USD	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	3,222,396
	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3		USD	7.00% due 11/01/26 (a),(b)	
USD	980,062	124,116,699	USD	8.25% due 12/31/28 (a),(b)	26,114,311
	Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3		USD	9.00% due 11/01/27 (a),(b)	8,876,248
USD	914,099	115,871,062	USD	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co.	13,547,926
	CSAIL 2019-C17 Commercial Mortgage Trust, Series 2019-C17, Class A3			4.63% due 04/01/30 (a),(b)	
USD	1,700,000	205,724,427	USD	AT&T, Inc.	46,855,674
	DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3		USD	3.50% due 09/15/53 (b)	26,084,361
USD	650,000	81,916,051	USD	3.65% due 09/15/59 (b)	10,751,467
	DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3		USD	3.80% due 12/01/57 (b)	28,192,675
USD	1,350,000	172,220,129	CAD	5.10% due 11/25/48 (b)	
	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1			Bank of America Corp.	38,071,310
USD	7,203,721	11,392,295	USD	1.32% due 06/19/26 (b),(c)	70,195,015
	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1		USD	2.30% due 07/21/32 (b),(c)	44,744,625
USD	4,729,081	9,287,903	USD	2.57% due 10/20/32 (b),(c)	90,564,743
			USD	2.69% due 04/22/32 (b),(c)	

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD	620,000	3.19% due 07/23/30 (b),(c)			73,975,711
USD	1,016,000	3.42% due 12/20/28 (b),(c)	EUR	300,000	2.75% due 05/04/26
		BAT Capital Corp.			42,006,183
USD	665,000	2.26% due 03/25/28 (b)	USD	800,000	3.76% due 03/15/27 (a),(b)
		Bausch Health Americas, Inc.	USD	235,000	5.05% due 03/15/42 (a),(b)
USD	75,000	8.50% due 01/31/27 (a),(b)	USD	400,000	5.14% due 03/15/52 (a),(b)
		Boeing Co.	USD	110,000	5.39% due 03/15/62 (a),(b)
USD	405,000	5.81% due 05/01/50 (b)			12,693,967
		Brazil Loan Trust 1	USD	525,000	2.85% due 04/15/31 (b)
USD	283,945	5.48% due 07/24/23			58,447,429
		Brixmor Operating Partnership LP	EUR	600,000	1.98% due 03/21/30 (b)
USD	60,000	2.50% due 08/16/31 (b)			78,010,975
USD	120,000	4.05% due 07/01/30 (b)	USD	100,000	0.00% due 04/02/32
USD	535,000	4.13% due 05/15/29 (b)			8,425,464
		Broadcom, Inc.	EUR	400,000	0.41% due 10/29/27 (b),(c)
USD	406,000	3.14% due 11/15/35 (a),(b)	USD	325,000	1.59% due 05/04/27 (b),(c)
USD	300,000	3.42% due 04/15/33 (a),(b)	EUR	200,000	1.88% due 03/06/30
USD	235,000	3.50% due 02/15/41 (a),(b)	PEN	500,000	2.00% due 08/02/23
		Caledonia Generating LLC	USD	1,610,000	2.51% due 10/20/32 (b),(c)
USD	1,391,543	1.95% due 02/28/34 (a),(b)	USD	165,000	2.94% due 01/21/33 (b),(c)
		Calpine Corp.	USD	570,000	3.63% due 01/20/27
USD	350,000	5.13% due 03/15/28 (a),(b)			72,536,015
		CDW LLC / CDW Finance Corp.	USD	125,000	3.88% due 04/01/29 (a),(b)
USD	395,000	2.67% due 12/01/26 (b)	USD	25,000	5.25% due 10/01/29 (a),(b)
		CF Industries, Inc.			2,842,250
USD	160,000	4.95% due 06/01/43	USD	75,000	4.00% due 03/15/28 (b)
USD	180,000	5.38% due 03/15/44	USD	500,000	4.13% due 03/01/27 (b)
		Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital			63,724,270
USD	715,000	2.30% due 02/01/32 (b)	EUR	500,000	3.33% due 03/24/25 (b)
USD	35,000	3.70% due 04/01/51 (b)			67,375,635
USD	535,000	3.90% due 06/01/52 (b)	USD	100,000	3.88% due 02/15/32 (a),(b)
USD	355,000	4.80% due 03/01/50 (b)	USD	69,000	6.63% due 01/15/27 (b)
		Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	USD	500,000	4.90% due 03/15/25 (b)
USD	58,000	3.50% due 06/12/24			65,681,452
		Citigroup, Inc.	USD	1,140,000	3.10% due 03/15/30 (b)
EUR	800,000	1.50% due 07/24/26 (b),(c)			130,483,533
USD	1,040,000	2.56% due 05/01/32 (b),(c)	USD	1,500,000	5.38% due 01/01/26 (b)
USD	1,000,000	4.40% due 06/10/25			199,677,985
USD	400,000	4.41% due 03/31/31 (b),(c)	USD	250,000	5.63% due 12/01/25 (b)
		Dana, Inc.			31,294,182
USD	125,000	5.38% due 11/15/27 (b)	USD	800,000	4.35% due 10/01/24 (b)
		Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.			93,371,569
USD	180,000	6.63% due 08/15/27 (a),(b)	USD	75,000	7.63% due 02/15/25 (b)
		DISH DBS Corp.	USD	225,000	7.88% due 09/15/23
USD	300,000	7.75% due 07/01/26			30,400,485
		Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc.	USD	205,000	2.69% due 09/15/31 (a),(b)
USD	150,000	5.75% due 01/30/28 (a),(b)			21,796,680
		Energy Transfer LP	USD	285,000	6.63% due 07/15/27 (a),(b)
USD	270,000	5.00% due 05/15/50 (b)			36,667,452
		Fidelity National Information Services, Inc.	USD	200,000	5.13% due 11/01/27 (a),(b)
EUR	400,000	1.50% due 05/21/27 (b)			25,565,106
		Fiserv, Inc.	USD	275,000	4.38% due 04/15/40 (b)
GBP	600,000	2.25% due 07/01/25 (b)	USD	345,000	4.50% due 04/15/50 (b)
		General Motors Co.			41,527,027
USD	450,000	5.20% due 04/01/45	USD	576,000	3.20% due 10/24/25
		General Motors Financial Co., Inc.			73,901,673
USD	500,000	2.70% due 08/20/27 (b)	EUR	475,000	2.50% due 12/01/29 (b)
		Goldman Sachs Group, Inc.			53,226,344
USD	765,000	1.54% due 09/10/27 (b),(c)	USD	195,000	4.38% due 04/15/26 (a),(b)
USD	450,000	2.38% due 07/21/32 (b),(c)	USD	45,000	4.63% due 04/15/29 (a),(b)
USD	560,000	2.62% due 04/22/32 (b),(c)			5,441,683
USD	400,000	2.65% due 10/21/32 (b),(c)	USD	150,000	5.25% due 01/15/30 (b)
		HCA, Inc.	USD	23,000	5.50% due 05/15/27 (b)
USD	275,000	7.75% due 07/15/36			19,316,239
		Healthpeak Properties, Inc.	USD	150,000	7.88% due 02/15/25 (a),(b)
USD	115,000	2.88% due 01/15/31 (b)			3,018,648
USD	185,000	3.50% due 07/15/29 (b)	USD	375,000	4.13% due 06/15/51 (b)
		Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.			37,337,963
USD	100,000	6.00% due 04/15/30 (a),(b)	EUR	350,000	3.13% due 11/22/28 (b)
USD	100,000	6.25% due 04/15/32 (a),(b)			46,143,350
		Hyundai Capital America	USD	1,000,000	4.13% due 01/15/26 (b)
USD	400,000	3.00% due 06/20/22			129,303,474
		Jefferies Group LLC / Jefferies Group Capital Finance, Inc.	USD	25,000	3.88% due 08/15/29 (a),(b)
USD	650,000	2.63% due 10/15/31 (b)	USD	25,000	4.13% due 08/15/31 (a),(b)
		John Sevier Combined Cycle Generation LLC			3,048,661
USD	168,569	4.63% due 01/15/42	EUR	300,000	1.25% due 04/08/30 (b)
		JPMorgan Chase & Co.	GBP	200,000	2.50% due 04/08/31 (b)
USD	400,000	2.53% due 11/19/41 (b),(c)			29,740,714
USD	740,000	2.55% due 11/08/32 (b),(c)	USD	10,000	3.85% due 06/22/40 (b)
USD	465,000	2.74% due 10/15/30 (b),(c)	USD	15,000	4.00% due 06/22/50 (b)
USD	730,000	3.51% due 01/23/29 (b),(c)			999,633
USD	445,000	3.70% due 05/06/30 (b),(c)	USD	575,000	4.95% due 02/15/30 (b)
					1,428,847
					72,710,410

額面	銘柄名	評価額
USD	520,000 Vistra Operations Co. LLC 5.00% due 07/31/27 (a),(b) Wells Fargo & Co.	65,444,103
USD	445,000 2.88% due 10/30/30 (b),(c) Welltower, Inc.	52,221,308
USD	250,000 2.05% due 01/15/29 (b)	27,878,255
USD	545,000 2.80% due 06/01/31 (b) Williams Cos. Inc.	61,673,570
USD	500,000 3.75% due 06/15/27 (b)	63,208,642
USD	500,000 4.00% due 09/15/25 (b)	64,540,330
	社債合計	5,905,033,744
	国債 (5.0%)	
	Federal National Mortgage Association	
GBP	400,000 5.38% due 12/07/28 (e) Tennessee Valley Authority	76,428,331
GBP	500,000 5.63% due 06/07/32 U.S. Treasury Bond	100,753,244
USD	15,000 1.63% due 11/15/50 (e) U.S. Treasury Note	1,382,733
USD	100,000 0.38% due 04/30/25 (e)	12,020,770
USD	800,000 0.63% due 05/15/30 (e)	86,835,374
USD	4,500,000 1.00% due 07/31/28 (e)	517,348,879
USD	6,470,000 1.25% due 06/30/28 (e)	756,610,333
USD	185,000 1.50% due 02/15/25	23,050,948
	国債合計	1,574,430,612
	米国合計 (簿価 ¥9,581,064,670)	10,381,691,494
	債券合計 (簿価 ¥29,677,633,995)	¥30,954,306,397
	短期投資 (1.6%)	
	カナダ (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
CAD	24,198 Bank of Nova Scotia 0.28% due 06/01/22	2,461,106
	定期預金合計	2,461,106
	カナダ合計 (簿価 ¥2,403,929)	2,461,106
	ケイマン諸島 (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
DKK	1 (0.62)%* due 06/01/22	11
HKD	2 0.00% due 06/01/22	25
SEK	1 0.01% due 06/01/22	7
AUD	0** 0.03% due 06/01/22	29
NOK	2 0.14% due 06/01/22	28
NZD	0** 0.40% due 06/01/22	24
ZAR	0** 5.70% due 06/01/22	3
	定期預金合計	127
	ケイマン諸島合計 (簿価 ¥124)	127
	フランス (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
CHF	7,699 (1.46)%* due 06/01/22	1,033,248
GBP	12,841 0.42% due 06/01/22 HSBC Bank Plc	2,081,959
EUR	39,750 (0.78)%* due 06/01/22	5,478,029
	定期預金合計	8,593,236
	フランス合計 (簿価 ¥8,539,566)	8,593,236
	シンガポール (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
SGD	2 Hong Kong & Shanghai Bank 0.12% due 06/01/22	190
	定期預金合計	190
	シンガポール合計 (簿価 ¥190)	190

額面	銘柄名	評価額
USD	3,854,453 米国 (1.6%) 定期預金 (1.6%) JP Morgan Chase & Co. 0.40% due 06/01/22	495,856,133
	定期預金合計	495,856,133
	米国合計 (簿価 ¥492,024,560)	495,856,133
	短期投資合計 (簿価 ¥502,968,369)	506,910,792
	投資総額 (簿価 ¥30,180,602,364)	99.3 ¥31,461,217,189
	負債を超過する現金およびその他の資産	0.7 214,836,318
	純資産	100.0 ¥31,676,053,507

(a) 144A証券-米国1933年証券法の規則144Aの下でS.E.C. (米国証券取引委員会) への登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。
 (b) 償還案頂付き証券。
 (c) 2022年5月31日現在の変動利付債券。
 (d) ゼロクーポン債。
 (e) この証券の全部または一部は2022年5月31日現在の先物取引およびスワップ取引のカウンターパーティーへ差し入れられています。
 (f) 永久債。
 (g) 現物支払債券。
 # 2115年3月15日償還。
 ## 2114年3月19日償還。
 * : 中央銀行による金利引き下げにより、マイナス金利となっています。
 ** : 0.5未満。
 ^ : 0.05%未満。

組入明細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

先物取引：2022年5月31日現在 (純資産の0.01%)

国/ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
カナダ				
Long	Government of Canada 10-Year Bond September Futures	09/2022	5	¥ (437,343)
フランス				
Long	Euro-OAT September Futures	09/2022	25	(6,557,614)
ドイツ				
Short	Euro-Bobl September Futures	09/2022	(88)	1,251,323
Short	Euro-Bund September Futures	09/2022	(134)	3,840,735
Short	Euro-Schatz Note June Futures	06/2022	(49)	6,141,396
ドイツ合計				
				11,233,454
英国				
Short	Long Gilt September Futures	09/2022	(39)	13,934,315
米国				
Long	U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	09/2022	26	(2,166,983)
Long	U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	09/2022	74	2,319,539
Long	U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	09/2022	23	(876,394)
Long	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2022	88	(8,701,908)
Short	U.S. Ultra 10-Year September Futures	09/2022	(31)	(725,636)
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2022	51	(3,396,070)
米国合計				
				(13,547,452)
				¥ 4,625,360

外国為替先渡取引：2022年5月31日現在 (純資産の0.25%)

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
AUD	BNP Paribas S.A.	5,613,705	07/19/2022	USD	4,180,751	¥ -	¥ (19,406,146)	¥ (19,406,146)
BRL	Citibank NA	1,421,830	06/02/2022	USD	299,755	36,298	-	36,298
BRL	Citibank NA	2,132,842	06/02/2022	USD	451,023	-	(121,704)	(121,704)
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	711,012	06/02/2022	USD	142,522	967,145	-	967,145
BRL	Citibank NA	2,152,228	07/05/2022	USD	442,022	993,493	-	993,493
BRL	Citibank NA	788,461	07/05/2022	USD	161,852	374,425	-	374,425
CAD	Barclays Bank Plc	7,571,793	07/19/2022	USD	5,998,386	-	(1,789,997)	(1,789,997)
CHF	Bank of America NA	500,000	07/19/2022	USD	505,221	2,286,730	-	2,286,730
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	190,641	07/19/2022	USD	201,686	-	(290,566)	(290,566)
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	344,119,850	06/15/2022	USD	423,142	-	(782,042)	(782,042)
CNH	Barclays Bank Plc	1,380,172	08/23/2022	USD	205,019	148,807	-	148,807
CNH	Citibank NA	30,622,747	08/23/2022	USD	4,475,374	12,721,655	-	12,721,655
CNY	Citibank NA	27,135,755	08/23/2022	USD	3,974,479	12,423,604	-	12,423,604
CNY	Citibank NA	27,135,755	08/23/2022	USD	3,994,664	9,837,058	-	9,837,058
CNY	JP Morgan Chase & Co.	26,730,744	08/23/2022	USD	3,920,441	11,561,247	-	11,561,247
COP	Barclays Bank Plc	1,081,741,980	06/15/2022	USD	285,194	100,066	-	100,066
COP	JP Morgan Chase & Co.	1,262,105,957	06/15/2022	USD	328,853	617,308	-	617,308

グローバル・コア債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益			
CZK	Barclays Bank Plc	8,884,527	07/19/2022	USD	390,127	-	(991,147)	(991,147)			
EUR	Bank of America NA	1,852,308	07/19/2022	USD	1,958,195	4,015,159	-	4,015,159			
EUR	Barclays Bank Plc	4,331,214	07/19/2022	USD	4,588,539	8,139,023	-	8,139,023			
EUR	BNP Paribas S.A.	314,518	07/19/2022	USD	340,289	-	(318,615)	(318,615)			
EUR	HSBC Bank Plc	733,075	07/19/2022	USD	785,043	297,242	-	297,242			
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	191,287	07/19/2022	USD	202,612	364,536	-	364,536			
GBP	HSBC Bank Plc	160,364	07/19/2022	USD	201,222	118,902	-	118,902			
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	122,771	07/19/2022	USD	154,225	68,660	-	68,660			
GBP	Standard Chartered Bank	296,466	07/19/2022	USD	385,653	-	(1,532,970)	(1,532,970)			
HUF	Barclays Bank Plc	223,529,224	07/19/2022	USD	633,317	-	(4,367,514)	(4,367,514)			
ILS	Barclays Bank Plc	1,158,976	06/15/2022	USD	358,872	-	(1,372,946)	(1,372,946)			
ILS	Goldman Sachs International	217,681	06/15/2022	USD	63,144	289,895	-	289,895			
KRW	Citibank NA	4,697,574,891	06/15/2022	USD	3,823,270	-	(3,420,488)	(3,420,488)			
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	189,603,638	06/15/2022	USD	150,408	364,271	-	364,271			
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	18,446,543	06/15/2022	USD	874,513	7,555,404	-	7,555,404			
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,483,278	06/15/2022	USD	1,069,102	-	(5,848,578)	(5,848,578)			
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,706,110	07/19/2022	USD	647,752	-	(5,200,563)	(5,200,563)			
NZD	JP Morgan Chase & Co.	806,013	07/19/2022	USD	549,999	-	(3,304,310)	(3,304,310)			
PLN	HSBC Bank Plc	1,809,268	07/19/2022	USD	417,142	399,639	-	399,639			
PLN	HSBC Bank Plc	2,141,098	07/19/2022	USD	496,337	127,678	-	127,678			
RON	Morgan Stanley & Co. International Plc	935,983	07/19/2022	USD	203,630	-	(300,895)	(300,895)			
SEK	BNP Paribas S.A.	8,388,827	07/19/2022	USD	889,751	-	(3,982,978)	(3,982,978)			
SGD	BNP Paribas S.A.	802,850	06/15/2022	USD	590,138	-	(582,316)	(582,316)			
THB	Citibank NA	29,774,821	06/15/2022	USD	898,618	-	(3,631,718)	(3,631,718)			
USD	Citibank NA	300,668	06/02/2022	BRL	1,421,830	81,132	-	81,132			
USD	Citibank NA	442,040	06/02/2022	BRL	2,132,842	-	(1,033,971)	(1,033,971)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	150,355	06/02/2022	BRL	711,012	40,572	-	40,572			
USD	UBS AG	544,203	06/07/2022	JPY	70,000,000	2,997	-	2,997			
USD	Barclays Bank Plc	191,626	06/15/2022	ZAR	2,963,760	228,486	-	228,486			
USD	Barclays Bank Plc	224,643	06/15/2022	CLP	179,265,258	949,056	-	949,056			
USD	Barclays Bank Plc	232,844	06/15/2022	ZAR	3,532,339	845,320	-	845,320			
USD	Barclays Bank Plc	127,411	06/15/2022	ZAR	1,970,592	151,919	-	151,919			
USD	Citibank NA	232,162	06/15/2022	ZAR	3,532,339	757,556	-	757,556			
USD	Goldman Sachs International	92,729	06/15/2022	IDR	1,329,170,759	203,821	-	203,821			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	89,096	06/15/2022	PEN	343,242	-	(500,818)	(500,818)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	166,241	06/15/2022	IDR	2,433,569,267	-	(81,366)	(81,366)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	117,170	06/15/2022	MYR	515,018	-	(53,772)	(53,772)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	449,025	06/15/2022	KRW	573,585,502	-	(1,871,917)	(1,871,917)			
USD	BNP Paribas S.A.	385,446	07/05/2022	BRL	1,885,000	-	(1,087,670)	(1,087,670)			
USD	HSBC Bank Plc	218,298	07/05/2022	BRL	1,055,689	-	(296,959)	(296,959)			
USD	BNP Paribas S.A.	4,080,929	07/19/2022	EUR	3,753,631	6,335,469	-	6,335,469			
USD	Deutsche Bank AG	5,305,929	07/19/2022	EUR	4,860,734	10,946,769	-	10,946,769			
USD	HSBC Bank Plc	151,768	07/19/2022	DKK	1,031,980	358,992	-	358,992			
USD	JP Morgan Chase & Co.	624,818	07/19/2022	EUR	589,124	-	(1,018,086)	(1,018,086)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	592,069	07/19/2022	AUD	847,195	-	(2,061,866)	(2,061,866)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	135,219	07/19/2022	GBP	107,265	627	-	627			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	198,559	07/19/2022	GBP	161,697	-	(676,549)	(676,549)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,727,949	07/19/2022	GBP	1,403,776	-	(5,340,161)	(5,340,161)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	139,644	07/19/2022	CHF	138,638	-	(690,767)	(690,767)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	107,390	07/19/2022	SEK	1,082,625	-	(440,821)	(440,821)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,712,313	07/19/2022	EUR	8,245,751	-	(18,490,679)	(18,490,679)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,120,652	07/19/2022	CAD	1,454,254	-	(3,688,876)	(3,688,876)			
USD	Standard Chartered Bank	5,395,797	07/19/2022	EUR	4,925,285	13,583,557	-	13,583,557			
USD	Toronto Dominion Bank	15,244,217	07/19/2022	GBP	11,685,010	66,062,596	-	66,062,596			
USD	Toronto Dominion Bank	341,565	07/19/2022	EUR	318,070	-	(7,414)	(7,414)			
						¥	174,357,114	¥	(94,587,185)	¥	79,769,929

店頭金利スワップ取引：2022年5月31日時点（純資産の-0.14%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
ILS	Citibank NA	2,700,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.530%)	12/09/2022	¥ 726,083	¥ -	¥ 726,083
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	10/17/2023	(2,341,197)	-	(2,341,197)
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	04/02/2026	2,323,993	-	2,323,993
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	10/14/2026	2,813,326	-	2,813,326
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	10/18/2026	(356,206)	-	(356,206)
ILS	Citibank NA	1,400,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.130%)	03/15/2027	(560,090)	-	(560,090)
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	06/22/2027	(295,434)	-	(295,434)
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	10/17/2028	(4,355,979)	-	(4,355,979)
ILS	Citibank NA	1,610,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.411%)	07/12/2029	(3,903,113)	-	(3,903,113)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.800%)	03/22/2042	(5,342,357)	(98,400)	(5,243,957)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.020%)	09/22/2042	(6,997,190)	(180,908)	(6,816,282)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.650%	03/22/2047	6,471,814	89,865	6,381,949
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.890%	09/22/2047	8,612,530	165,172	8,447,358
ILS	Goldman Sachs International	1,480,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.813%)	12/09/2029	(6,700,873)	-	(6,700,873)
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710%)	04/24/2030	(8,131,870)	-	(8,131,870)
MYR	HSBC Bank Plc	1,800,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.605%)	08/12/2026	(2,161,391)	-	(2,161,391)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	10/07/2022	(29,068)	-	(29,068)
ILS	JP Morgan Chase & Co.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.230%)	03/17/2023	(402,687)	-	(402,687)
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,720,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045%)	07/16/2028	(620,219)	-	(620,219)
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590%)	07/04/2024	42,819	-	42,819
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,005,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.625%)	04/09/2026	(1,028,083)	(500)	(1,027,583)

グローバル・コア債券ファンド

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.770%)	11/04/2026	(3,155,379)	-	(3,155,379)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	04/26/2027	(5,678,621)	-	(5,678,621)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,190,400,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.165%)	07/12/2029	(12,334,017)	-	(12,334,017)
						¥ (43,403,209)	¥ (24,771)	¥ (43,378,438)

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引：2022年5月31日（純資産の-0.11%）

国/ 通貨	カウンター パーティー	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
ギリシャ										
USD	BNP Paribas S.A.	1,045,000	Sell protection	Hellenic Republic Government Bond	1.000%	194.06%	12/20/2028	¥ (6,676,694)	¥ (2,986,203)	¥ (3,690,491)
カザフスタン										
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International Bond	1.000%	110.11%	6/20/2023	(534,444)	4	(534,448)
ハンガリー										
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International Bond	1.000%	64.65%	6/20/2022	305,056	(685,815)	990,871
メキシコ										
USD	Citibank NA	140,000	Sell protection	Comision Federal de Electricid	1.000%	108.84%	12/20/2022	106,643	70,906	35,737
スペイン										
USD	Deutsche Bank AG	200,000	Sell protection	Autonomous Community of Catalonia	1.000%	102.50%	12/20/2025	24,731	(197,912)	222,643
ウクライナ										
USD	Deutsche Bank AG	500,000	Sell protection	Ukraine Government International Bond	5.000%	5,000.00%	12/20/2023	(33,849,625)	3,125,962	(36,975,587)
アラブ首長国連邦										
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	DP World Plc	1.000%	85.98%	12/20/2024	127,610	101,330	26,280
米国										
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State of Illinois	1.000%	46.71%	12/20/2022	283,208	(1,805,762)	2,088,970
USD	Credit Suisse International	130,000	Sell protection	Eqt Corp.	5.000%	99.08%	6/20/2022	211,477	369,832	(158,355)
USD	Goldman Sachs International	1,810,000	Sell protection	Hess Corp.	1.000%	43.10%	6/20/2022	556,454	632,233	(75,779)
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State of Illinois	1.000%	73.24%	12/20/2024	53,889	(2,345,903)	2,399,792
米国合計								1,105,028	(3,149,600)	4,254,628
						¥ (39,391,695)	¥ (3,721,328)	¥ (35,670,367)		

中央清算される金利スワップ契約：2022年5月31日現在（純資産の-1.59%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
USD	2,343,000	SOFR	1.220%	08/15/2028	¥ 22,355,821	¥ -	¥ 22,355,821
KRW	690,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.820%)	04/28/2032	(1,689,997)	-	(1,689,997)
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	0.000%	06/28/2022	195,831	(156,221)	352,052
CHF	400,000	SARON	0.000%	06/28/2022	(383,262)	158,080	(541,342)
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.895%)	06/29/2022	(2,543,013)	-	(2,543,013)
CAD	3,315,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.417%)	07/09/2022	2,395,856	-	2,395,856
USD	2,850,000	FEDL01 Index	0.050%	11/09/2022	3,116,860	-	3,116,860
USD	7,635,000	SOFR	0.061%	11/09/2022	7,904,106	-	7,904,106
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.505%)	11/17/2022	(3,156,257)	-	(3,156,257)
DKK	6,300,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.834%)	11/18/2022	885,973	2,370	883,603
CZK	43,720,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.938%)	01/28/2024	(18,646,612)	-	(18,646,612)
ZAR	53,380,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.500%	03/13/2024	(10,920,320)	-	(10,920,320)
CNY	18,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	09/03/2024	6,344,757	-	6,344,757
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	10/10/2024	3,433,071	-	3,433,071
CNY	11,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	11/01/2024	5,135,798	-	5,135,798
EUR	14,995,000	6-Month EURIBOR	(0.046%)	11/23/2024	(36,510,277)	-	(36,510,277)
CNY	7,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.933%)	11/28/2024	2,746,164	-	2,746,164
EUR	7,290,000	6-Month EURIBOR	(0.285%)	12/02/2024	(35,656,490)	-	(35,656,490)
CAD	1,400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.500%)	12/03/2024	(845,264)	8,836,851	(9,682,115)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/04/2025	2,233,237	-	2,233,237
CNY	30,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/05/2025	5,802,564	-	5,802,564
CNY	7,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.300%)	03/10/2025	318,981	-	318,981
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400%)	03/12/2025	(6,760)	-	(6,760)
CAD	1,510,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.970%)	04/03/2025	(8,956,269)	620,812	(9,577,081)
CNY	15,490,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.860%)	05/08/2025	(3,274,774)	-	(3,274,774)
CAD	1,500,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.880%)	06/08/2025	(9,760,353)	-	(9,760,353)
CNY	15,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.735%)	09/01/2025	4,325,763	-	4,325,763
CNY	25,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588%)	11/02/2025	4,852,257	-	4,852,257
CNY	7,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660%)	01/05/2026	2,092,751	-	2,092,751
CNY	14,040,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810%)	04/12/2026	4,951,425	2,621	4,948,804
COP	1,865,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(4.190%)	04/20/2026	(8,830,268)	-	(8,830,268)
GBP	2,250,000	SONIO/N	1.000%	05/08/2026	18,091,328	(8,705,391)	26,796,719
EUR	400,000	6-Month EURIBOR	(0.146%)	12/02/2026	(3,779,332)	-	(3,779,332)
CNY	7,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.460%)	12/22/2026	548,167	-	548,167
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.123%)	03/15/2027	(901,311)	-	(901,311)
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.103%)	03/15/2027	(3,092,345)	421,628	(3,513,973)
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.423%)	04/01/2027	321,805	(37,943)	359,748
GBP	1,960,000	SONIO/N	1.050%	05/08/2027	19,009,438	13,475,347	5,534,091
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.015%)	06/30/2027	1,312,553	-	1,312,553
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.360%)	11/07/2027	2,092,108	8,435	2,083,673
HUF	100,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750%)	06/12/2028	(4,299,132)	-	(4,299,132)
ZAR	14,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.170%)	07/16/2028	3,613,919	5,675	3,608,244
COP	428,570,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.200%)	07/27/2028	(1,446,755)	1,287,873	(2,734,628)
KRW	1,480,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043%)	09/10/2028	(9,581,512)	7,876,529	(17,458,041)
GBP	1,954,000	SONIO/N	0.680%	10/22/2028	28,350,578	-	28,350,578
CHF	740,000	SARON	(0.260%)	01/31/2029	(5,731,654)	(409,098)	(5,322,556)

グローバル・コア債券ファンド

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
MXN	13,000,000	Mexico Interbank THIE 28 Day	(8.260%)	02/27/2029	(1,047,714)	946,568	(1,994,282)
ZAR	15,860,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.055%)	03/13/2029	2,561,108	-	2,561,108
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.740%)	04/17/2029	(4,962,390)	-	(4,962,390)
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.685%)	06/21/2029	(530,641)	(1,573)	(529,068)
NZD	730,000	3-Month NZD-LIBOR	(1.768%)	07/22/2029	(7,916,369)	-	(7,916,369)
KRW	280,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.313%)	10/18/2029	(3,506,097)	-	(3,506,097)
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.820%)	11/01/2029	(516,242)	-	(516,242)
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.457%)	11/05/2029	(8,854,999)	-	(8,854,999)
COP	1,830,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.480%)	12/16/2029	(8,416,351)	-	(8,416,351)
CLP	190,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.085%)	02/11/2030	(5,812,581)	-	(5,812,581)
ZAR	8,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.500%)	03/20/2030	6,227,999	-	6,227,999
EUR	950,000	6-Month EURIBOR	(0.016%)	04/27/2030	(16,890,644)	-	(16,890,644)
KRW	614,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065%)	04/27/2030	(9,397,849)	-	(9,397,849)
THB	14,300,000	6-Month Thailand BIBOR Fixing Rate	(1.020%)	04/28/2030	(6,706,457)	-	(6,706,457)
THB	11,600,000	6-Month Thailand BIBOR Fixing Rate	(1.028%)	07/03/2030	(5,513,493)	-	(5,513,493)
EUR	1,370,000	ESTRON	(0.191%)	08/15/2030	(23,858,408)	37,604	(23,896,012)
ZAR	4,320,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.940%)	09/15/2030	(2,466,771)	-	(2,466,771)
ZAR	2,790,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.888%)	12/01/2030	(1,486,399)	-	(1,486,399)
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.191%)	01/27/2031	(9,568,035)	11,284	(9,579,319)
GBP	360,000	SONIO/N	(1.150%)	05/08/2031	(5,487,017)	2,431,908	(7,918,925)
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.587%)	05/09/2031	(2,698,949)	-	(2,698,949)
SGD	800,000	SORF1D	(1.120%)	07/29/2031	(8,359,156)	610,721	(8,969,877)
PLN	1,820,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.765%)	08/30/2031	(16,570,901)	-	(16,570,901)
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.782%)	10/14/2031	(8,687,517)	-	(8,687,517)
CHF	300,000	SARON	(0.033%)	10/17/2031	(4,972,660)	(34,606)	(4,938,054)
AUD	4,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(1.993%)	12/08/2031	(47,556,896)	-	(47,556,896)
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.785%)	06/28/2032	(24,772,611)	-	(24,772,611)
CHF	400,000	SARON	(0.365%)	06/28/2032	(5,376,164)	(220,740)	(5,155,424)
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.302%)	10/30/2032	(4,219,942)	-	(4,219,942)
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.499%)	01/07/2036	(3,528,164)	9,439	(3,537,603)
EUR	385,000	6-Month EURIBOR	(0.610%)	11/12/2036	(3,850,214)	-	(3,850,214)
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.349%)	03/08/2037	(17,367,344)	(406,526)	(16,960,818)
CAD	400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.240%)	05/30/2037	(6,038,607)	(50,585)	(5,988,022)
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.721%)	09/09/2041	(5,428,962)	-	(5,428,962)
EUR	785,000	6-Month EURIBOR	0.454%	11/12/2041	5,380,486	-	5,380,486
EUR	420,000	3-Month EURIBOR	(0.600%)	11/24/2041	(7,239,619)	-	(7,239,619)
EUR	420,000	6-Month EURIBOR	0.565%	11/24/2041	6,934,657	-	6,934,657
EUR	1,018,000	3-Month EURIBOR	(0.663%)	11/25/2041	(16,868,797)	-	(16,868,797)
EUR	1,018,000	6-Month EURIBOR	0.629%	11/25/2041	16,113,551	-	16,113,551
EUR	185,000	6-Month EURIBOR	(0.536%)	02/17/2042	(5,955,780)	-	(5,955,780)
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.368%)	04/04/2042	(1,962,215)	-	(1,962,215)
EUR	390,000	ESTRON	(1.150%)	05/11/2045	(6,193,865)	(265,827)	(5,928,038)
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.068%)	02/23/2046	(21,309,746)	-	(21,309,746)
GBP	2,265,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2046	(55,937,284)	62,207,941	(18,145,225)
CAD	575,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800%)	12/03/2048	(5,263,483)	8,589,346	(13,852,829)
GBP	185,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2049	(4,889,502)	5,359,970	(10,249,472)
EUR	290,000	6-Month EURIBOR	(1.450%)	05/11/2049	(2,895,295)	889,743	(3,785,038)
EUR	330,000	ESTRON	(1.200%)	05/11/2049	(5,000,398)	(234,710)	(4,765,688)
EUR	396,000	6-Month EURIBOR	(0.012%)	11/12/2051	(1,835,698)	-	(1,835,698)
EUR	835,000	ESTRON	(1.200%)	05/11/2052	(12,732,949)	(9,406,302)	(3,326,647)
					¥ (410,814,220)	¥ 93,861,223	¥ (504,675,443)

中央清算されるインフレーション・スワップ取引：2022年5月31日現在（純資産の-0.02%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.510%)	05/15/2023	¥ (16,189,936)	¥ -	¥ (16,189,936)
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	05/15/2023	8,766,419	-	8,766,419
					¥ (7,423,517)	¥ -	¥ (7,423,517)

通貨略字

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