

# ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2028

## 運用報告書（全体版） 第8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、内外の株式等および債券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行なうことにより、中長期的に安定した信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2015年9月25日～2031年6月13日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	別に定める投資信託証券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券 組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0270420230615◇

## 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/>

<2704>

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。）

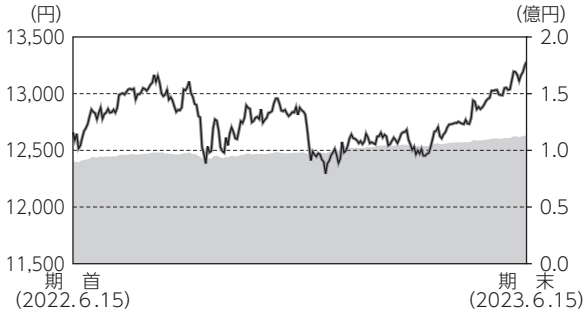
最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 受組比率	純資産 総額
	(分配) 円	騰落率 %		
4期末(2019年6月17日)	11,145	△1.8	99.3	53
5期末(2020年6月15日)	11,310	1.5	99.1	60
6期末(2021年6月15日)	12,844	13.6	98.7	76
7期末(2022年6月15日)	12,659	△1.4	99.0	90
8期末(2023年6月15日)	13,282	4.9	98.8	112

(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: 12,659円  
期末: 13,282円 (分配金0円)  
騰落率: 4.9% (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 受組比率	騰落率
	円	%		
(期首) 2022年6月15日	12,659	-	99.0	-
6月末	12,839	1.4	98.4	
7月末	13,043	3.0	98.6	
8月末	12,969	2.4	98.7	
9月末	12,534	△1.0	98.1	
10月末	12,785	1.0	98.9	
11月末	12,850	1.5	98.7	
12月末	12,418	△1.9	98.9	
2023年1月末	12,588	△0.6	98.8	
2月末	12,584	△0.6	98.6	
3月末	12,596	△0.5	98.7	
4月末	12,733	0.6	98.6	
5月末	13,053	3.1	98.6	
(期末) 2023年6月15日	13,282	4.9	98.8	

(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)

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、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

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、10月半ばにかけては、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、さらに企業業績見直しの下方修正が相次いだことなども嫌気されて下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され、上昇しました。年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年1月に入ると、賃金上昇率の鈍化でF.R.B.の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F.R.B.による緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、予想を上回る企業決算の発表が好感された一方、地方銀行の経営不安が懸念されるなど好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいの推移となりました。当作成期末にかけては、米国でインフレ鈍化傾向が確認されたことなどをを受けて上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

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、12月の金融政策決定会合において、日銀が長期金利の許容上限を0.25%程度から0.5%程度に引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月にはいったん0.5%台まで上昇しました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけとした信用不安が警戒されたことで投資家心理が悪化し、長期金利は一時0.2%近辺まで急低下(債券価格は上昇)したものの、米国の迅速な対応などが評価され、長期金利は再び0.4%台後半まで上昇しました。4月の金融政策決定会合や植田日銀総裁の記者会見を経て、日銀が早期に金融政策を修正するとの思惑が後退し、5月以降は0.4%台前後での推移が続く当作成期末を迎えました。

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気悪化が意識され、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気悪化懸念が後退し、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と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。しかし12月半ば以降、F.R.B.(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など、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月には、強弱入り混じった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、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、対円では上昇(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、円安の動きが進行し、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は上昇したものの、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、日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円では下落(円高)しました。さらに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利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は上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に対円では上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、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、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長を減少させます。  
・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、国内株式20%、外国株式20%、国内債券45%（うちヘッジ付外債20%）、外国債券15%を基本とする「ミドルタイプ」で運用を行いました。経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド	騰落率	組入比率	
		当作成期前	当作成期末
国内株式			
ネオ・ジャパン株式ファンド	19.3%	24.9%	17.5%
外国株式			
ダイワ/ウェリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	22.0%	10.4%	8.5%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9.6%	10.2%	8.6%
国内債券			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△0.9%	20.0%	27.5%
（ヘッジ付外債）			
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△3.6%	19.6%	19.3%
外国債券			
ブランドウィーン外国債券ファンド	6.6%	4.9%	6.0%
ダイワ中長期世界債券ファンド	2.1%	8.9%	11.2%

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	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）	3,282

(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

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

1万口当りの費用の明細

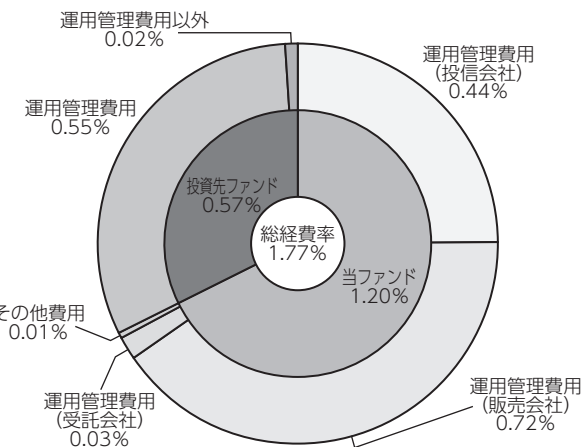
項目	当期		項目の概要
	2022.6.16~2023.6.15		
	金額	比率	
信託報酬	152円	1.188%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,766円です。
（投信会社）	(56)	(0.440)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(91)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	-	-	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	153	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1.77%です。



総経費率 (①+②+③)	1.77%
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	0.55%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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。

■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	3,260.319	6,700	6,143.124	13,200
ネオ・ヘッジ付債券ファン	5,530.77	5,380	507.32	500
内				
ネオ・ジャパン債券ファン	15,493.553	16,400	3,111.537	3,290
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	1,278.026	2,430	2,149.491	4,120
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	2,144.375	3,640	2,332.33	4,100
ダイワ中長期世界債券ファン	5,045.571	5,540	1,131.731	1,200
ブランディワイン外国債券ファン	1,994.343	2,680	547.094	720

(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	8,129.051	19,799	17.5
ネオ・ヘッジ付債券ファン	22,866.638	21,839	19.3
ネオ・ジャパン債券ファン	29,196.184	31,105	27.5
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	4,631.679	9,657	8.5
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	5,183.988	9,751	8.6
ダイワ中長期世界債券ファン	11,298.852	12,606	11.2
ブランディワイン外国債券ファン	4,781.403	6,802	6.0
合 計	86,087.795	111,561	
	口数 <比率>	7銘柄	<98.8%>

(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	111,561	97.8
コール・ローン等、その他	2,555	2.2
投資信託財産総額	114,117	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	114,117,012円
コール・ローン等	2,215,147
投資信託受益証券(評価額)	111,561,865
未収入金	340,000
(B) 負債	1,144,675
未払解約金	521,242
未払信託報酬	619,216
その他未払費用	4,217
(C) 純資産総額(A-B)	112,972,337
元本	85,054,813
次期繰越損益金	27,917,524
(D) 受益権総口数	85,054,813口
1万口当り基準価額(C/D)	13,282円

\* 期首における元本額は71,345,118円、当作成期間中における追加設定元本額は18,740,247円、同解約元本額は5,030,552円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,282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	△ 455円
受取利息	6
支払利息	△ 461
(B) 有価証券売買損益	6,407,596
売買益	7,432,140
売買損	△ 1,024,544
(C) 信託報酬等	△ 1,197,374
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,209,767
(E) 前期繰越損益金	7,479,641
(F) 追加信託差損益金	15,228,116
(配当等相当額)	( 12,003,344)
(売買損益相当額)	( 3,224,772)
(G) 合計(D+E+F)	27,917,524
次期繰越損益金(G)	27,917,524
追加信託差損益金	15,228,116
(配当等相当額)	( 12,003,344)
(売買損益相当額)	( 3,224,772)
分配準備積立金	12,689,863
繰越損益金	△ 455

(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	3,785,806
(c) 収益調整金	15,228,116
(d) 分配準備積立金	8,904,057
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	27,917,979
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	27,917,979
(h) 受益権総口数	85,054,813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(FOFs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(FOFs用) (適格機関投資家専用)

# ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第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)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	(参考指数)	期中 騰落率			
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。

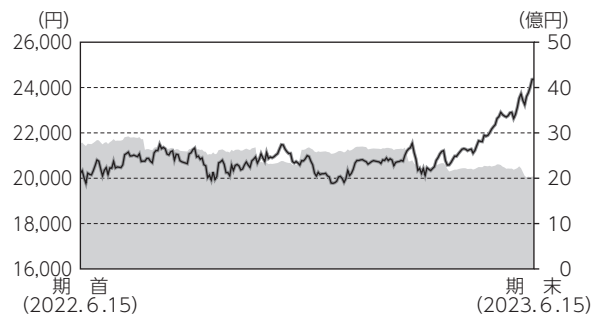
(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

※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。

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	%	円	%		
(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、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。

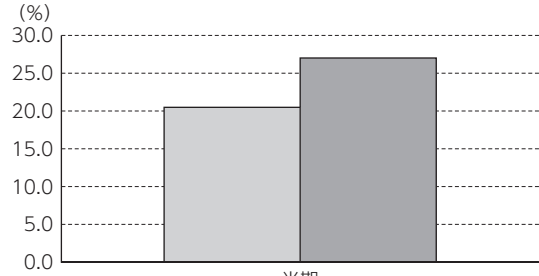
個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、三菱商事、東京エレクトロン、コナミグループなどを買付けた一方、三井不動産、富士電機、東日本旅客鉄道などを売却しました。

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の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実行の対価
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) 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	%
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。



■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。

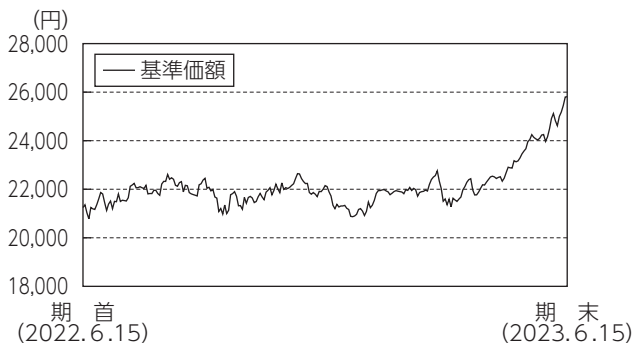
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

# 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 込 込)		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「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

##### 【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FRB (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。

#### ◆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。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妙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ェイトや、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ェイ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ェイ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してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	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	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	-	-			
富士フィルムHLDGS	-	5.9	51,996			
デクセリアルズ	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			
三菱重工業	-	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%)						
パンダイナムCOHLDGS	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			
パルビューコマース	16	-	-			
ベルシステム24HLDGS	20	-	-			
リログループ	27.3	-	-			
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>
	852.5 48銘柄	548.7 43銘柄	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			
	買付	株数	金額	平均単価	売付	株数	金額	平均単価
トヨタ自動車	55.3	103,698	1,875	円	74.8	148,045	1,979	円
デンソー	10.8	82,328	7,622		19.8	112,985	5,706	
イビデン	14.7	78,351	5,330		9.5	111,923	11,781	
スズキ	15.7	74,443	4,741		27.3	108,127	3,960	
富士フィルムHLDGS	9.9	72,700	7,343		4.7	105,683	22,485	
ニチレイ	25.8	70,712	2,740		17.3	98,585	5,698	
味の素	17.2	70,086	4,074		13.3	98,074	7,374	
協和キリン	22.5	69,744	3,099		17	91,034	5,354	
九州旅客鉄道	21.7	64,530	2,973		21.6	89,832	4,158	
東京エレクトロン	4.1	64,175	15,652		12.1	86,806	7,174	
日立								

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

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)		期中騰落率 (%)	MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		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 (%)		期中騰落率 (%)	期中騰落率 (%)			
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,624	0.5	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△2.9	11,829	1.8	87.1	9.9	45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	17,372	46.9	91.9	5.5	21,117
6期末(2022年6月15日)	17,065	0	5.2	18,162	4.5	90.0	3.3	33,282
7期末(2023年6月15日)	20,808	0	21.9	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が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。

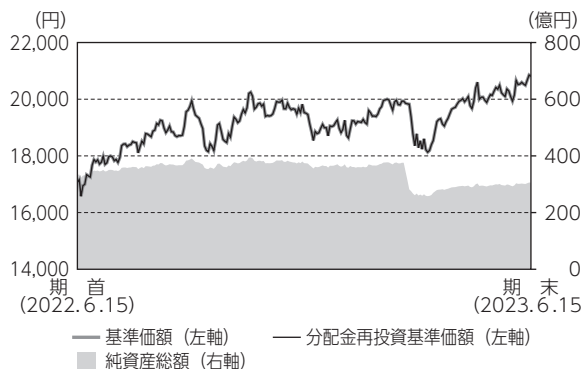
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

※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		M S C I 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、堅調に推移してまいりました。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。

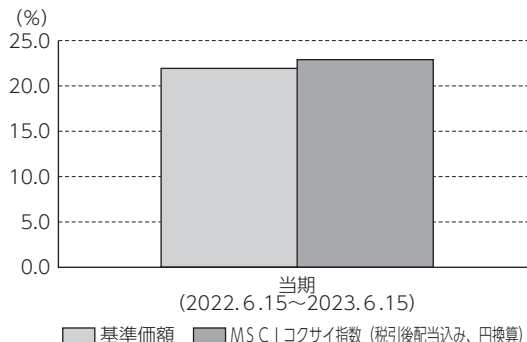
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。欧州では、フランスのオーバーウエート幅を拡大したほか、イタリアの組み入れを開始し、地域全体ではオーバーウエート幅を拡大しました。一方、米国はアンダーウエート幅を拡大しました。

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

■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)

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
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		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	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	百株 547.41	百株 426.22	千カナダ・ドル 6,627	千円 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>	- 1銘柄	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	外貨建金額	邦貨換算金額	
(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
<b>(A) 資産</b>	<b>30,788,259,887円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>249,747,963</b>
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
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>30,538,511,924</b>
元本	14,676,322,643
次期繰越損益金	15,862,189,281
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>14,676,322,643口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>407,963,344円</b>
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>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,284,056,195</b>
売買益	7,660,308,765
売買損	△ 2,376,252,570
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 362,107,647</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>5,329,911,892</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,680,213,991</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>7,852,063,398</b>
(配当等相当額)	( 7,296,960,434)
(売買損益相当額)	( 555,102,964)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>15,862,189,281</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>15,862,189,281</b>
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)	円 10,147	円 0	1.5%	9,124	△ 8.8%	93.8%	—	—	3.1%	百万円 33,007
2期末(2021年5月14日)	円 13,281	円 0	30.9%	13,792	51.2%	95.0%	—	—	—	21,365
3期末(2022年5月16日)	円 17,262	円 0	30.0%	15,201	10.2%	96.2%	—	—	—	26,923
4期末(2023年5月15日)	円 17,437	円 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)

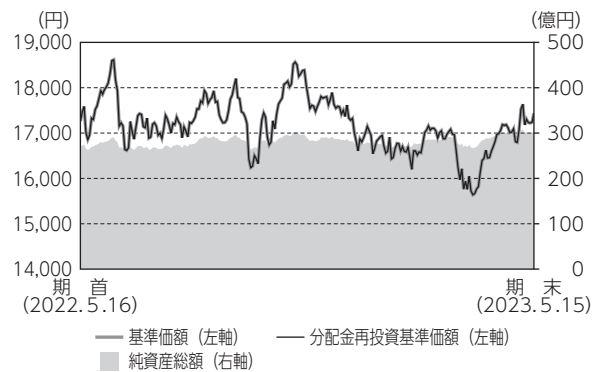
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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)

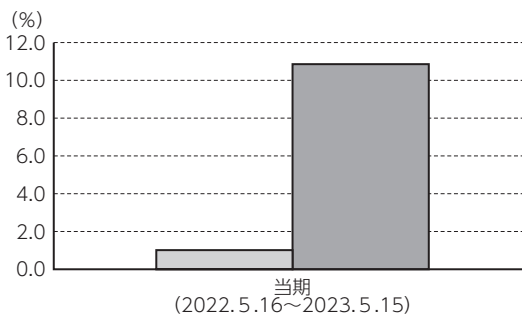
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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
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) 金額の単位未満は四捨五入。

■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) 単位未満は四捨五入。

■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) 金額の単位未満は四捨五入。

■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  
外国株式

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			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 株数	期末		業種等
			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	千円 29,000,324	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。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月15日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>30,570,318,096円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>146,494,862</b>
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
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>30,423,823,234</b>
元本	17,447,830,051
次期繰越損益金	12,975,993,183
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>17,447,830,051口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,126,479,084円</b>
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>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 441,873,036</b>
売買益	4,679,156,245
売買損	△ 5,121,029,281
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 296,964,630</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>387,641,418</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>7,569,454,673</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>5,018,897,092</b>
(配当等相当額)	( 3,582,564,655)
(売買損益相当額)	( 1,436,332,437)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>12,975,993,183</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>12,975,993,183</b>
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 (分配前)			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。

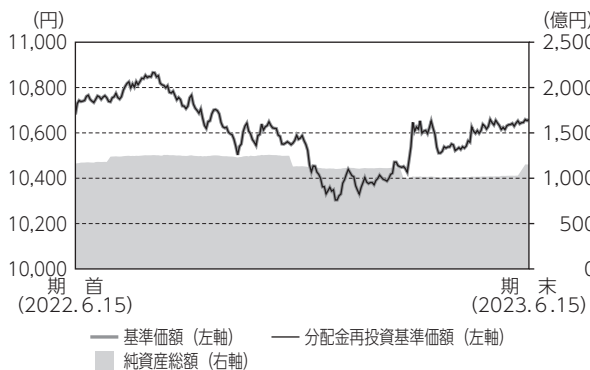
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(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。

## ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

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。

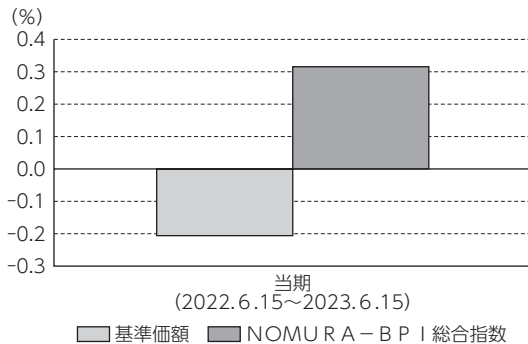
#### ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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。



### 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発行の対価
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。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■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。

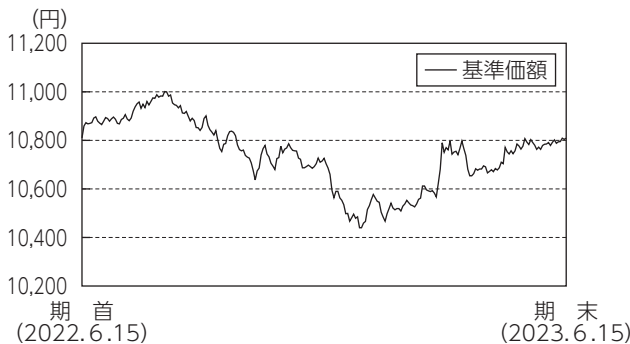
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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せん。

《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。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	内	種 類	買 付 額	売 付 額
			千円	千円
		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。

(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	買 建				売 建			
			プ	新	規	決	新	規	決	義
国	内	ット	規	規	規	規	規	規	規	務
		別	額	額	額	額	額	額	額	減
		コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		プット	-	-	-	-	12	-	-	8
			-	-	-	-	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	金 額	売 付	金 額
銘	柄	銘	柄
	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)

区 分	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) 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
		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。

(2) 国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘	柄	年 利 率	当 期		未	
				額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	償 還 年 月 日
国債証券	24	物価連動国債	0.1000	千円	千円	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		

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	年利	期		償還年月日
			額面金額	評価額	
		%	千円	千円	
	59 30年国債	0.7000	300,000	269,844	2048/06/20
	61 30年国債	0.7000	500,000	445,940	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	600,000	506,880	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	400,000	327,792	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	300,000	244,977	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	1,100,000	939,488	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	400,000	340,552	2050/09/20
	75 30年国債	1.3000	2,400,000	2,425,536	2052/06/20
	6 40年国債	1.9000	412,000	477,858	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	412,000	457,249	2054/03/20
	10 40年国債	0.9000	200,000	179,336	2057/03/20
	12 40年国債	0.5000	900,000	697,014	2059/03/20
	14 40年国債	0.7000	300,000	245,397	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	900,000	808,533	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	1,000,000	978,200	2063/03/20
種別小計	銘柄数 金額				
	64銘柄		46,272,000	46,180,392	
地方債証券					
	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,516	2025/02/26
	27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	80,806	2025/11/27
種別小計	銘柄数 金額				
	2銘柄		124,200	125,323	
特殊債券 (除く金融債券)					
	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,373	2024/07/31
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,344	2025/02/28
	90 政保地方公共団	0.0050	45,000	44,930	2026/11/20
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	22,031	2026/12/14
	92 政保地方公共団	0.1150	37,000	37,077	2027/01/19
	54 住宅機構RMBS	2.0300	10,167	10,220	2038/05/10
	56 住宅機構RMBS	1.9400	9,979	10,027	2038/11/10
	57 住宅機構RMBS	2.0000	52,640	53,303	2038/11/10
	58 住宅機構RMBS	2.0900	10,524	10,660	2039/05/10
	28 住宅金融RMBS	1.7900	28,761	28,893	2040/03/10
	37 住宅金融RMBS	1.8800	78,104	78,471	2040/12/10
	40 住宅金融RMBS	1.9300	21,292	21,560	2041/03/10
	9 住宅機構RMBS	2.1000	10,295	10,352	2043/01/10
	12 住宅機構RMBS	1.9700	10,806	10,947	2043/04/10
	24 住宅機構RMBS	2.3400	27,922	29,077	2044/05/10
	31 住宅機構RMBS	1.8900	19,725	20,807	2044/12/10
	39 住宅機構RMBS	1.5200	20,109	20,941	2045/08/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	147,288	153,577	2046/07/10
	51 住宅機構RMBS	1.6400	174,546	182,260	2046/08/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	53,692	55,796	2047/05/10
	71 住宅機構RMBS	1.0700	236,640	243,076	2048/04/10
	82 住宅機構RMBS	1.0000	144,008	147,464	2049/03/10
	95 住宅機構RMBS	0.8100	55,989	56,537	2050/04/10
	98 住宅機構RMBS	0.9000	164,082	166,559	2050/07/10
	111 住宅機構RMBS	0.1900	68,351	66,143	2051/08/10
	112 住宅機構RMBS	0.3300	70,048	68,415	2051/09/10
	193 住宅機構RMBS	0.9600	300,000	303,930	2058/06/10
種別小計	銘柄数 金額				
	27銘柄		1,919,968	1,954,784	
普通社債券					
	25 ルノー	3.5000	500,000	506,853	2025/06/26
	2 プレミアムウォーターHD	1.2300	200,000	200,720	2025/12/11
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	99,397	2026/07/13
	19 ZHD	0.3500	400,000	396,988	2026/07/28
	SOCIETE GENERALE SA	0.9220	300,000	292,497	2026/09/28
	16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,340,319	2026/12/02
	55 日産フィナンシャル	0.3700	2,000,000	1,955,952	2026/12/18
	2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	191,745	2027/05/26
	KKR GROUP FINANCE CO LLC	1.4280	1,000,000	1,010,710	2028/05/25
	8 GMOインターネットG	1.4800	300,000	300,011	2028/06/15
	9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	960,993	2031/12/16
	39 光通信	1.1700	300,000	284,479	2032/05/07
	11 BPCE SA 劣FR	2.4000	1,000,000	999,334	2032/07/07
	1 エイチエスピーシーH劣FR	2.5000	1,200,000	1,193,479	2032/09/15
	SOCIETE GENERALE SA	3.2000	500,000	510,615	2032/10/20
	8 フレディ・A 劣後FR	2.0400	1,500,000	1,499,979	2033/06/13
	Aflac Inc	1.4880	1,000,000	989,670	2033/10/18
	Aflac Inc	1.0390	300,000	275,094	2036/04/15
	37 光通信	1.3300	600,000	531,927	2036/11/04
	20 楽天グループ	1.5000	900,000	559,123	2036/12/02
	3A明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,593,656	2047/11/06
	1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,371,855	2048/09/18
	4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	970,904	2049/09/25
	1 大日本住友劣FR	1.3900	1,100,000	1,034,416	2050/09/09
	2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	436,310	2050/09/09
	7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,412,108	2050/12/02
	2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	964,976	2051/01/28
	1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,210,776	2051/03/18
	1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	790,694	2051/07/02

区分	銘柄	年利	期		償還年月日
			額面金額	評価額	
		%	千円	千円	
	8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	258,972	2051/09/08
	1 ツバキ・ナカシマ劣FR	1.3000	700,000	614,953	2051/09/27
	1 楽天 劣後FR	2.3500	100,000	99,453	2053/12/13
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	401,084	2055/09/28
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,341,112	2055/11/04
	4 ソフトバンク劣後FR	3.0000	5,000,000	4,893,830	2056/02/04
	1 商船三井劣後FR	1.6000	500,000	503,935	2056/04/27
	9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	620,953	2056/09/08
	1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	778,852	2057/02/10
	1 東北電力劣後FR	1.5450	1,000,000	1,018,614	2057/09/14
	5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	158,534	2057/11/04
	1 JERA 劣後FR	2.1440	1,000,000	1,038,674	2057/12/25
	1 日本航空劣後FR	1.6000	3,500,000	3,435,803	2058/10/11
	2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	815,804	2059/03/15
	2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	97,552	2060/03/12
	6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	613,197	2060/11/04
	2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	479,570	2060/12/17
	3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	471,248	2061/02/10
	5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,064,477	2080/12/16
	3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,000,000	991,105	2081/03/16
	1 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	889,983	2081/06/15
	1 三菱HC 劣後FR	0.6300	800,000	784,373	2081/09/27
	3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	2,039,641	2082/03/20
	4 DMG森精機劣FR	0.9000	1,100,000	1,067,970	永久債
	17 三菱UFJFG劣FR	1.8040	3,000,000	3,002,892	永久債
	5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	96,053	永久債
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	572,818	永久債
	11 三井住友FG劣FR	1.8790	500,000	500,984	永久債
	7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	942,459	永久債
	2 野村HD劣後FR	1.8000	300,000	300,130	永久債
	3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	4,905,935	永久債
	1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	974,306	永久債
	2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	956,831	永久債
	3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	470,359	永久債
種別小計	銘柄数 金額				
	63銘柄		65,600,000	63,088,049	
合計	銘柄数 金額				
	156銘柄		113,916,168	111,348,550	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄	銘柄別	コール プット別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	債券	長期国債	百万円	百万円
		コール	-	3
		プット	-	2

(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	%
公社債	111,348,550	95.0
コール・ローン等、その他	5,880,220	5.0
投資信託財産総額	117,228,770	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン債券ファンド（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
<b>(A) 資産</b>	<b>117,228,770,794円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>793,560,330</b>
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
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>116,435,210,464</b>
元本	107,723,457,087
次期繰越損益金	8,711,753,377
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>107,723,457,087口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,411,530,100円</b>
受取利息	1,412,987,936
支払利息	△ 1,457,836
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△2,312,551,168</b>
売買益	456,864,941
売買損	△2,769,416,109
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>488,988,350</b>
取引益	590,619,350
取引損	△ 101,631,000
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 245,234</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△ 412,277,952</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>8,755,947,509</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△1,446,209,984</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>1,814,293,804</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>8,711,753,377</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>8,711,753,377</b>

(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-BPI 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。

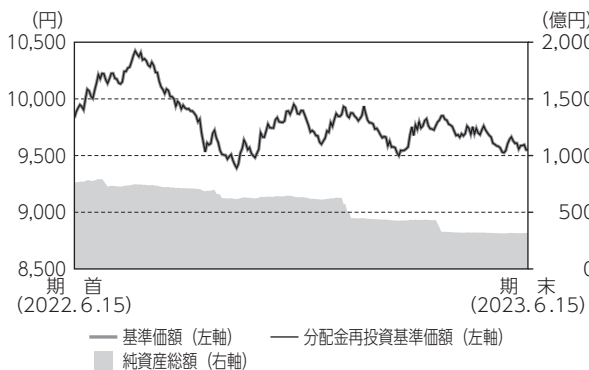
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(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。

#### ■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)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	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

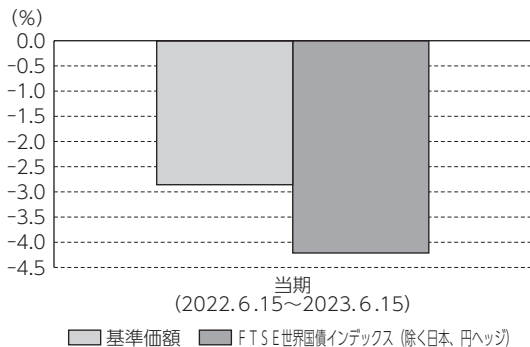
先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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。



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＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,811円です。
(投信会社)	(43)	(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)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	0	0.003	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)	(0.003)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(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・ヘッジ付債券マザーファンド	743,164	755,262	43,241,120	44,334,656

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	74,100,517	31,602,560	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
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	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、当作成期間中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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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。

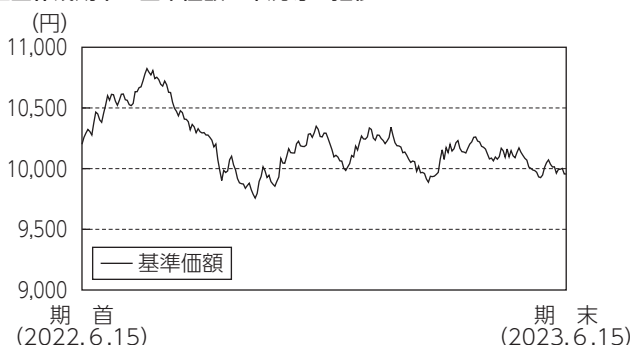
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(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 ( - )
		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 ( - )
		千ユーロ 特殊債券 -	千ユーロ 5,160 ( - )
	ユーロ (その他)	千ユーロ 社債券 -	千ユーロ 949 ( - )
		千ユーロ 国債証券 18,377	千ユーロ 147,534 ( - )
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 特殊債券 -	千ユーロ 5,160 ( - )
		千ユーロ 社債券 -	千ユーロ 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 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
			%		千円		
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	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	期 末	
	当 期	比 率
(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。



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

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

お問い合わせ窓口  
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、「ブランド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		騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	(分配後)				
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)	円 10,712	円 0	% △ 4.5	% 99.0	% -	円 9,819
7期(2021年3月15日)	円 12,806	円 0	% 19.5	% 94.9	% -	円 10,984
8期(2022年3月15日)	円 12,775	円 0	% △ 0.2	% 91.1	% -	円 11,637
9期(2023年3月15日)	円 13,424	円 0	% 5.1	% 95.6	% -	円 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

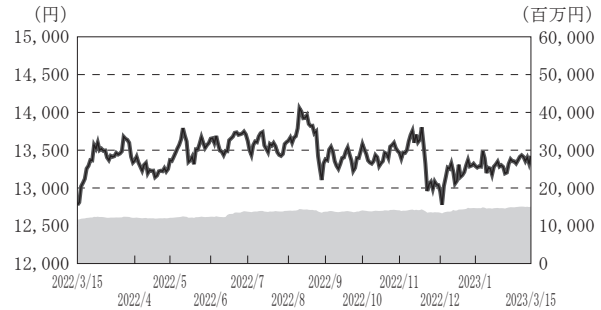
年月日	基準価額		騰落率	債券組入比率	債券先物比率
	円	%			
(期首) 2022年3月15日	12,775	-	-	91.1	-
3月末	13,602	6.5	95.8	-	-
4月末	13,363	4.6	99.0	-	-
5月末	13,366	4.6	99.3	-	-
6月末	13,652	6.9	97.5	-	-
7月末	13,623	6.6	95.7	-	-
8月末	13,626	6.7	98.0	-	-
9月末	13,378	4.7	95.5	-	-
10月末	13,580	6.3	95.0	-	-
11月末	13,465	5.4	96.4	-	-
12月末	12,956	1.4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

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）

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。



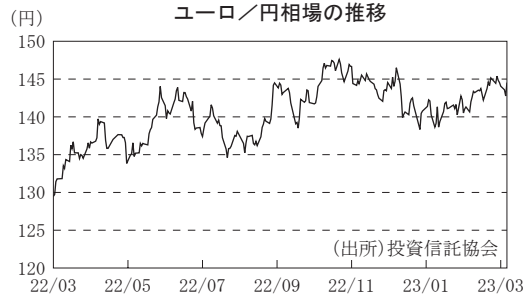
当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。  
 期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。  
 期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。  
 期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECB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、1万円当たり・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) (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
(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

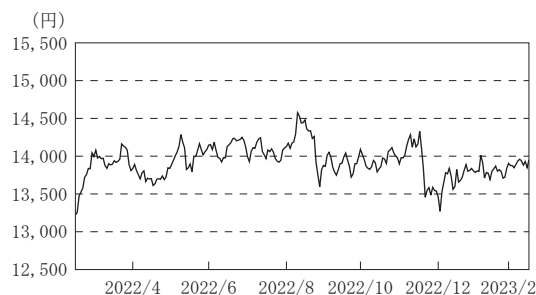
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率
	騰 落	率		
(期 首)	円	%	—	%
2022年3月15日	13,222	—	90.9	90.9
3月末	14,080	6.5	95.8	95.8
4月末	13,837	4.7	98.9	98.9
5月末	13,846	4.7	99.2	99.2
6月末	14,147	7.0	97.4	97.4
7月末	14,122	6.8	95.5	95.5
8月末	14,130	6.9	97.8	97.8
9月末	13,878	5.0	95.5	95.5
10月末	14,092	6.6	94.9	94.9
11月末	13,978	5.7	96.3	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。

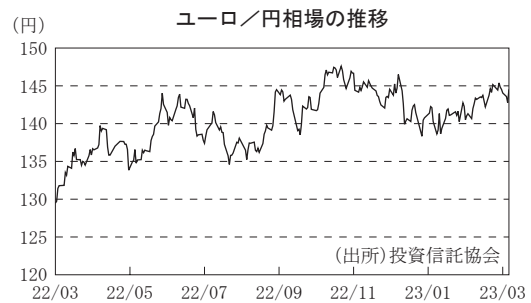
#### 投資環境

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の利上げが続くとの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。



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。

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	
		6,994	6,076	
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	
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)	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
		2,673	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。

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

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		
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満	
					%	%	%	
アメリカ	千米ドル 75,883	千米ドル 67,716	千円 9,116,054	60.4	—	33.5	1.9	24.9
メキシコ	千メキシコペソ 273,700	千メキシコペソ 248,149	1,795,904	11.9	—	11.9	—	—
ブラジル	千ブラジルリアル 1,590	千ブラジルリアル 1,535	39,330	0.3	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	636,729	4.2	—	4.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,650	5,325	769,732	5.1	—	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	617,575	4.1	—	4.1	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	—	—	—	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	122,818	0.8	—	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	123,782	0.8	—	—	0.8	—
韓国	千韓国ウォン 11,630,000	千韓国ウォン 10,048,160	1,037,974	6.9	—	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	133,210	0.9	0.9	0.9	—	—
合計	—	—	14,393,114	95.4	1.1	67.4	2.7	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。

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	利 率	当 期			償 還 年 月 日	
			額 面 金 額	評 価 額	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
			千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	4.685998	18,860	18,844	2,536,874	2024/7/31
		US TREASURY FRN	4.84388	2,920	2,922	393,372	2025/1/31
		US TREASURY NOTE	1.875	2,830	2,446	329,364	2032/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	9,200	6,115	823,218	2051/11/15
		US TREASURY NOTE	2.25	14,040	10,229	1,377,089	2052/2/15
		US TREASURY NOTE	3.0	6,150	5,281	710,970	2052/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA4785	5.0	812	804	108,286	2052/10/1
		FNMA #MA4841	5.0	1,794	1,776	239,151	2052/11/1
		FNMA #MA4842	5.5	1,987	1,994	268,436	2052/11/1
		GNMA2 #MA8348	5.0	4,773	4,750	639,459	2052/10/20
		RA7790	5.0	797	790	106,437	2052/8/1
		SD8267	5.0	983	973	131,101	2052/11/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SD8277	5.5	2,443	2,451	330,029	2052/11/1
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	5.316566	2,150	2,149	289,356	2025/3/14
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	2,040	2,052	276,344	2024/11/1
JACKSON NATL LIFE FRN	5.45	1,970	1,973	265,614	2024/6/28		
MACQUARIE GROUP LTD	6.207	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	8.5	59,100	57,087	413,153	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	62,500	58,669	424,603	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	61,400	52,923	383,017	2042/11/13

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 額 面 金 額	期 末 評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券 MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	43,000	37,822	273,731	2047/11/7
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	47,700	41,645	301,398	2053/7/31
小	計				1,795,904	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券 BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,535	39,330	2025/1/1
小	計				39,330	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券 COLOMBIA GOVT	7.0	7,210,000	5,270,171	149,551	2031/3/26
	COLOMBIA GOVT	9.25	20,270,000	15,252,978	432,833	2042/5/28
	COLOMBIA GOVT	7.25	3,260,000	1,915,073	54,344	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	769,732	2032/8/15
小	計				769,732	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券 POLAND GOVT	1.75	28,690	20,107	617,575	2032/4/25
小	計				617,575	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券 RUSSIA GOVT BOND	-	32,560	-	-	2030/4/10
小	計				-	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,020	1,464	122,818	2051/5/15
小	計				122,818	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	4,050	4,122	123,782	2027/11/16
小	計				123,782	
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	国債証券 KOREA TREASURY BOND	2.0	8,290,000	7,532,638	778,121	2031/6/10
	KOREA TREASURY BOND	1.875	3,340,000	2,515,522	259,853	2051/3/10
小	計				1,037,974	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券 SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	7,869	58,471	2041/2/28
	SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,059	74,738	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	千円	%
	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。

○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。

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）

○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	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	
ブランド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
(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
	(分配前)	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)」の指数的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はありません。

#### ■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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基準 価 額		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。



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=当期中の売買委託手数料/当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=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(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
(監査費用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	36	0.327	信託事務の処理等に関するその他の費用

(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、当期中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。

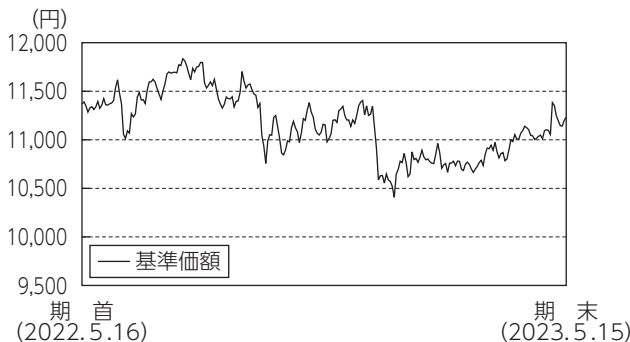
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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。

■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	2,196	3,099 ( - )	2,730	3,800 ( - )
オーストラリア	国債証券	2,730	3,800 ( - )	510	735 ( - )
シンガポール	国債証券	510	735 ( - )	527	( - )
ニュージーランド	国債証券	527	( - )	4,316	6,682 ( - )
イギリス	国債証券	4,316	6,682 ( - )	1,283	( - )
イスラエル	国債証券	1,283	( - )	4,079	7,150 ( - )
デンマーク	国債証券	4,079	7,150 ( - )	2,647	3,454 ( - )
ノルウェー	国債証券	2,647	3,454 ( - )	4,153	4,816 ( - )
スウェーデン	国債証券	4,153	4,816 ( - )	22,106	27,847 ( - )
メキシコ	国債証券	22,106	27,847 ( - )	53,179	25,620 ( - )
中国	国債証券	53,179	25,620 ( - )	2,826	4,301 ( - )
マレーシア	国債証券	2,826	4,301 ( - )	1,429	2,426 ( - )
ポーランド	国債証券	1,429	2,426 ( - )	206	933 ( - )
ユーロ (アイルランド)	国債証券	206	933 ( - )	636	2,066 ( - )
ユーロ (オランダ)	国債証券	636	2,066 ( - )	1,337	2,583 ( - )
ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,337	2,583 ( - )	5,063	10,930 ( - )
ユーロ (フランス)	国債証券	5,063	10,930 ( - )	4,265	8,061 ( - )
ユーロ (ドイツ)	国債証券	4,265	8,061 ( - )	3,176	6,603 ( - )
ユーロ (スペイン)	国債証券	3,176	6,603 ( - )	5,707	11,141 ( - )
ユーロ (イタリア)	国債証券	5,707	11,141 ( - )	505	491 ( - )
ユーロ (フィンランド)	国債証券	505	491 ( - )	646	1,259 ( - )
ユーロ (オーストリア)	国債証券	646	1,259 ( - )	21,545	44,070 ( - )
国 (ユーロ 通貨計)	国債証券	21,545	44,070 ( - )		

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

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年5月17日から2023年5月15日まで)

買 付 額		売 付 額	
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 (経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBIB 格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額	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	千オファショア人民元 45,700	千オファショア人民元 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	
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
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	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			
			%	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	貨計	銘柄数							
		金額		9銘柄	4,445	4,237	424,983		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	480	527	47,753	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	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	貨計	銘柄数							
		金額		13銘柄	5,155	4,696	425,193		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	100	104	10,655	2042/04/01		
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	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	貨計	銘柄数							
		金額		6銘柄	1,025	1,021	103,784		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル				
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	257	217	18,309	2037/04/15		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	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	貨計	銘柄数							
		金額		4銘柄	634	541	45,641		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	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	末			償 還 年 月 日
					評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	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							
貨 計	金 額	29銘柄		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）

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		邦				
												貨		貨				
												建		換				
												金		算				
												金		金				
												額		額				
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国債証券		2.4000		%	千ユーロ		220		千ユーロ		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	9銘柄									1,285				1,071		158,263	
	金額																	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		3.7500			千ユーロ		460		千ユーロ		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	11銘柄									2,950				2,559		377,896	
	金額																	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国債証券		1.0000			千ユーロ		290		千ユーロ		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	13銘柄									4,125				3,539		522,605	
	金額																	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.5000			千ユーロ		240		千ユーロ		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 額		償 還 年 月 日
						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		建		金	
												額		額		額	
												千		千		千	
												ユー		ユー		円	
												ロ		ロ		円	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		%			千ユーロ		千ユーロ		千円		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9500			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		169,425		2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		5.0000			250				264		39,077		2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		4.7500			230				235		34,770		2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		3.5000			1,550				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				千ユーロ		千ユーロ					
		Finland Government Bond		国債証券		1.3750			220				188		27,831		2031/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.5000			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				千ユーロ		千ユーロ					
		Austria Government Bond		国債証券		1.5000			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		
通小計	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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	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。