

ラップ・コンシェルジュ (安定タイプ／ミドルタイプ／ 成長タイプ)

運用報告書（全体版） 第7期

（決算日 2021年6月15日）
（作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇SUZ0564620210615◇

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<5646>
<5647>
<5648>

組入投資信託証券

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

安定タイプ

最近5期の運用実績

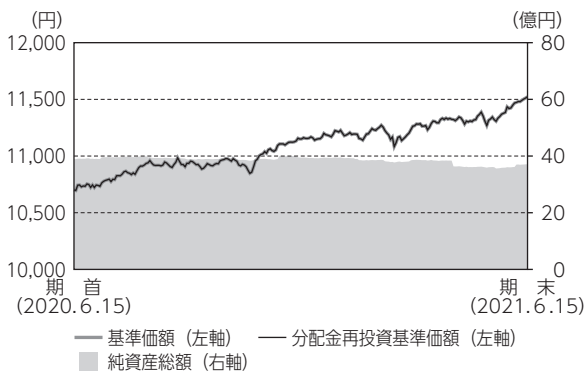
決 算 期	基 準 価 額 (分配額)	税 込 金		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		分 配	金 額		
3 期末(2017年6月15日)	円 10,242	0	1.5	99.0	百万円 6,392
4 期末(2018年6月15日)	10,488	0	2.4	99.1	5,164
5 期末(2019年6月17日)	10,593	0	1.0	99.2	4,540
6 期末(2020年6月15日)	10,700	0	1.0	99.2	3,890
7 期末(2021年6月15日)	11,523	0	7.7	99.1	3,710

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

基準価額・騰落率

期 首：10,700円
期 末：11,523円（分配金0円）
騰落率：7.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

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

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	%	
(期首) 2020年6月15日	10,700	—	—	99.2
6 月末	10,722	0.2	99.4	
7 月末	10,851	1.4	99.4	
8 月末	10,907	1.9	99.0	
9 月末	10,933	2.2	99.1	
10 月末	10,875	1.6	99.3	
11 月末	11,107	3.8	98.1	
12 月末	11,200	4.7	99.1	
2021年1 月末	11,155	4.3	99.4	
2 月末	11,167	4.4	99.3	
3 月末	11,305	5.7	99.3	
4 月末	11,318	5.8	99.2	
5 月末	11,434	6.9	99.1	
(期末) 2021年6月15日	11,523	7.7	99.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.6.16～2021.6.15)

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、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、

欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したこと大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月に入ってから、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の新たな経済対策への期待などから上昇しましたが、2020年9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の結果に対する不透明感が解消されたことや新型コロナウイルスのワクチンへの開発進展期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市況は、おおむね横ばいとなりました。

国内債券市況は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

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、当作成期首より金利は低位で推移しました。2020年10月には、米国大統領・議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国の金利を中心に上昇しました。2021年に入ると、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また米国で、今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇（円安）しました。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年に入ってから、米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことや、米国の追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

(2020.6.16～2021.6.15)

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

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

ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
ネオ・ジャパン株式ファンド	34.5%	9.2%	15.1%
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	37.3%	5.8%	6.5%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	33.8%	2.6%	6.4%
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.0%	40.2%	34.6%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	0.2%	20.3%	19.9%
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	13.7%	4.2%	3.3%
ダイワ中長期世界債券ファンド	4.9%	7.9%	6.2%
グローバル・コア債券ファンド	10.2%	9.0%	7.2%

(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、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	
	2020年6月16日	2021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）	1,523	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	120円	1.078%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,093円です。
(投 信 会 社)	(43)	(0.385)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(73)	(0.660)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	120	1.086	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

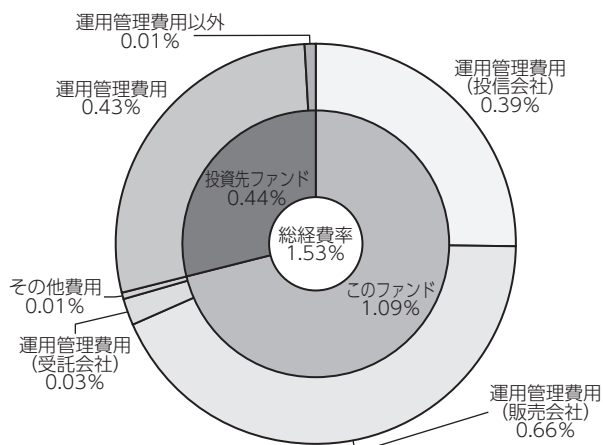
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

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



総経費率 (①+②+③)	1.53%
①このファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.43%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買		付		売		付	
		口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国	ネオ・ジャパン株式ファ	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
	ンド	131,720.611	251,000	94,001.428	168,000				
	ネオ・ヘッジ付債券ファ	56,801.984	66,000	103,187.992	120,000				
	ンド								
	ネオ・ジャパン債券ファ	124,476.38	136,000	405,183.247	444,000				
	ンド								
内	ダイワ/ウエリントン・デュラ	91,987.145	127,000	135,885.248	183,000				
	ブル・カンパニース戦略ファンド								
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	121,910.727	150,000	48,968.397	61,000				
	ファンド								
	ダイワ中長期世界債券	34,042.721	40,000	112,156.695	131,000				
外	LM・ブランディワイン	12,380.324	15,000	60,105.194	75,000				
	外国債券ファンド								
外	グローバル・コア債券	1,712.77	20,000	11,070.46	132,000				
国	ファンド								

(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 ン ド 名		当 期 末		評 価 額 比 率	
		口数	金額	口数	金額
国内投資信託受益証券		千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン株式ファンド		280,614.3	558,787	15.1	%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド		638,336.533	737,853	19.9	%
ネオ・ジャパン債券ファンド		1,160,276.905	1,283,730	34.6	%
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		147,949.314	239,677	6.5	%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ		170,274.946	239,168	6.4	%
ダイワ中長期世界債券ファンド		193,287.786	229,819	6.2	%
LM・ブランディワイン外国債券ファン		92,618.94	121,228	3.3	%
ド					
外国投資信託受益証券					
グローバル・コア債券ファンド		21,554.91	268,250	7.2	%
合 計		2,683,380.27891	3,678,515		
口数 金 額		2,683,380.27891	3,678,515		
銘 柄 数 <比 率>		8銘柄		<99.1%>	

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

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	3,678,515	98.5
コール・ローン等、その他	54,210	1.5
投資信託財産総額	3,732,726	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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,732,726,659円
コール・ローン等	54,210,801
投資信託受益証券(評価額)	3,678,515,858
(B) 負債	22,551,803
未払解約金	2,045,653
未払信託報酬	20,350,497
その他未払費用	155,653
(C) 純資産総額(A - B)	3,710,174,856
元本	3,219,758,579
次期繰越損益金	490,416,277
(D) 受益権総口数	3,219,758,579口
1万口当り基準価額(C / D)	11,523円

* 期首における元本額は3,636,263,171円、当作成期間中における追加設定元本額は546,696,079円、同解約元本額は963,200,671円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,523円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 11,066円
受取利息	2,198
支払利息	△ 13,264
(B) 有価証券売買損益	286,513,453
売買益	324,676,860
売買損	△ 38,163,407
(C) 信託報酬等	△ 41,860,596
(D) 当期損益金(A + B + C)	244,641,791
(E) 前期繰越損益金	111,643,191
(F) 追加信託差損益金	134,131,295
(配当等相当額)	(60,919,628)
(売買損益相当額)	(73,211,667)
(G) 合計(D + E + F)	490,416,277
次期繰越損益金(G)	490,416,277
追加信託差損益金	134,131,295
(配当等相当額)	(60,919,628)
(売買損益相当額)	(73,211,667)
分配準備積立金	356,296,048
繰越損益金	△ 11,066

(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	244,638,510
(c) 収益調整金	134,131,295
(d) 分配準備積立金	111,657,538
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	490,427,343
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	490,427,343
(h) 受益権総口数	3,219,758,579口

ミドルタイプ

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配)	税 込 配 金		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	%		
3 期末(2017年6月15日)	10,530	0	4.7	99.1	7,704
4 期末(2018年6月15日)	11,078	0	5.2	99.4	6,462
5 期末(2019年6月17日)	11,043	0	△ 0.3	98.2	6,070
6 期末(2020年6月15日)	11,186	0	1.3	99.2	4,541
7 期末(2021年6月15日)	12,678	0	13.3	99.3	4,681

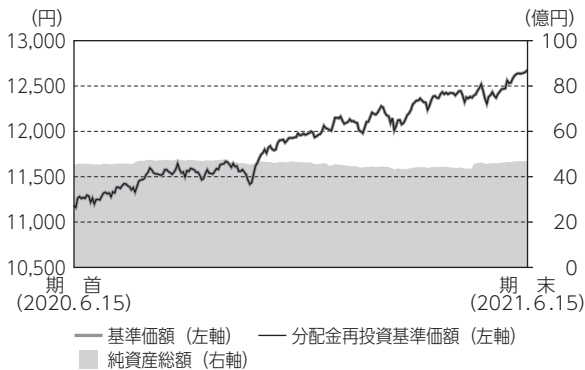
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期 首: 11,186円

期 末: 12,678円(分配金0円)

騰落率: 13.3%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

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

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	%	
(期首) 2020年6月15日	11,186	—	—	99.2
6 月末	11,200	0.1	0.1	99.4
7 月末	11,380	1.7	1.7	99.3
8 月末	11,544	3.2	3.2	99.3
9 月末	11,576	3.5	3.5	99.3
10 月末	11,460	2.4	2.4	99.2
11 月末	11,910	6.5	6.5	99.2
12 月末	12,062	7.8	7.8	99.4
2021年1 月末	12,008	7.3	7.3	99.2
2 月末	12,147	8.6	8.6	99.2
3 月末	12,391	10.8	10.8	99.2
4 月末	12,396	10.8	10.8	95.7
5 月末	12,561	12.3	12.3	98.9
(期末) 2021年6月15日	12,678	13.3	13.3	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.6.16~2021.6.15)

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、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確定となって選挙に対する不確実性が後退したことや、

欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことによって大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月に入ってから、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の新たな経済対策への期待などから上昇しましたが、2020年9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の結果に対する不透明感が解消されたことや新型コロナウイルスのワクチンへの開発進展期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市況は、おおむね横ばいとなりました。

国内債券市況は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

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、当作成期首より金利は低位で推移しました。2020年10月には、米国大統領・議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国の金利を中心に上昇しました。2021年に入ると、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また米国で、今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇(円安)しました。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドルは対円で下落(円高)しました。一方、EU(欧州連合)の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年に入ってから、米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

(2020.6.16~2021.6.15)

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

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

ラップ・コンシェルジュ（ミドルタイプ）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
ネオ・ジャパン株式ファンド	34.5%	19.6%	24.7%
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	37.3%	12.5%	11.5%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	33.8%	5.6%	11.7%
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.0%	24.9%	19.6%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	0.2%	19.9%	19.8%
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	13.7%	3.2%	2.4%
ダイワ中長期世界債券ファンド	4.9%	6.1%	4.5%
グローバル・コア債券ファンド	10.2%	7.3%	5.1%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2020年6月16日	2021年6月15日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,677

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	141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11,907円です。
(投 信 会 社)	(52)	(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)	(85)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	142	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。

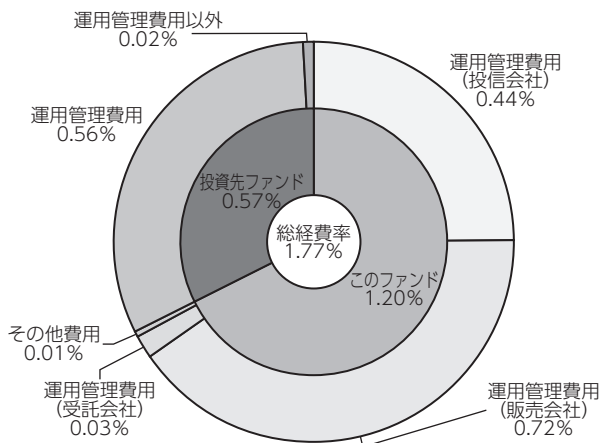
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

ラップ・コンシェルジュ（ミドルタイプ）

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
国	ネオ・ジャパン株式ファ	千口	千円	千口	千円
		179,908.739	336,000	201,223.536	349,000
内	ネオ・ヘッジ付債券ファ	96,054.398	111,000	77,321.849	91,000
		105,751.855	115,000	319,535.826	350,000
外	ネオ・ジャパン債券ファ	140,701.259	198,000	289,467.201	389,000
		211,913.398	263,000	61,868.301	76,000
国	ダイワ/ウエリントン・デュラ	33,999.151	40,000	102,920.225	120,000
		8,253.55	10,000	49,995.056	62,000
建	ダイワ/GQGグローバル・				
立	LM・ブランディワイン				
外	グローバル・コア債券	1.71277	20,000	12.13967	144,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		当 期 末	
		口数	評価額
国内投資信託受益証券		千口	千円
ネオ・ジャパン株式ファンド		580,427.753	1,155,805
ネオ・ヘッジ付債券ファンド		801,140.662	926,038
ネオ・ジャパン債券ファンド		829,966.481	918,274
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・		332,478.816	538,615
カンパニース戦略ファンド		390,335.426	548,265
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ		176,717.225	210,116
ダイワ中長期世界債券ファンド		85,741.057	112,226
LM・ブランディワイン外国債券ファン		19.11402	237,873
ド			5.1
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド		19.11402	237,873
合 計		3,196,826.53402	4,647,217
口数、金額、比率		8銘柄	<99.3%>

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

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,647,217	% 98.0
コール・ローン等、その他	94,637	2.0
投資信託財産総額	4,741,855	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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,741,855,008円
コール・ローン等	72,637,772
投資信託受益証券(評価額)	4,647,217,236
未収入金	22,000,000
(B) 負債	60,619,175
未払解約金	33,816,781
未払信託報酬	26,617,653
その他未払費用	184,741
(C) 純資産総額(A - B)	4,681,235,833
元本	3,692,498,470
次期繰越損益金	988,737,363
(D) 受益権総口数	3,692,498,470口
1万口当り基準価額(C / D)	12,678円

* 期首における元本額は4,059,513,663円、当作成期間中における追加設定元本額は777,005,863円、同解約元本額は1,144,021,056円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,678円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 13,535円
受取利息	2,758
支払利息	△ 16,293
(B) 有価証券売買損益	547,632,945
売買益	622,098,965
売買損	△ 74,466,020
(C) 信託報酬等	△ 54,694,106
(D) 当期損益金(A + B + C)	492,925,304
(E) 前期繰越損益金	181,632,384
(F) 追加信託差損益金	314,179,675
(配当等相当額)	(180,419,407)
(売買損益相当額)	(133,760,268)
(G) 合計(D + E + F)	988,737,363
次期繰越損益金(G)	988,737,363
追加信託差損益金	314,179,675
(配当等相当額)	(180,419,407)
(売買損益相当額)	(133,760,268)
分配準備積立金	674,571,223
繰越損益金	△ 13,535

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	492,921,501
(c) 収益調整金	314,179,675
(d) 分配準備積立金	181,649,722
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	988,750,898
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	988,750,898
(h) 受益権総口数	3,692,498,470口

成長タイプ

最近5期の運用実績

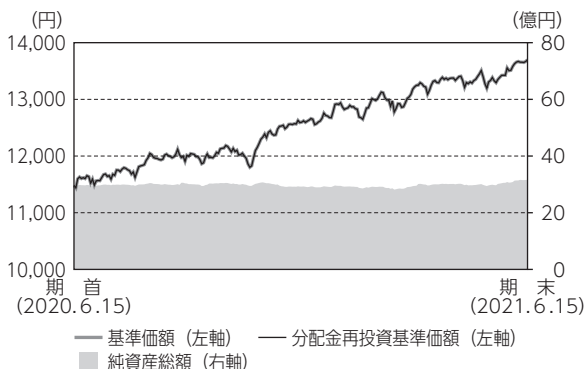
決 算 期	基 準 価 額 (分配額)	税 込 配 金		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	米 国		
3 期末(2017年6月15日)	10,655	0	7.9	99.0	5,552
4 期末(2018年6月15日)	11,508	0	8.0	98.7	4,485
5 期末(2019年6月17日)	11,318	0	△ 1.7	99.2	3,611
6 期末(2020年6月15日)	11,481	0	1.4	99.3	2,941
7 期末(2021年6月15日)	13,698	0	19.3	99.2	3,162

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

基準価額・騰落率

期 首：11,481円
期 末：13,698円（分配金0円）
騰落率：19.3%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

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

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	%	
(期首) 2020年6月15日	11,481	—	—	99.3
6 月末	11,486	0.0	0.0	99.3
7 月末	11,718	2.1	2.1	99.3
8 月末	11,994	4.5	4.5	99.2
9 月末	12,037	4.8	4.8	99.0
10 月末	11,860	3.3	3.3	99.3
11 月末	12,543	9.3	9.3	99.3
12 月末	12,757	11.1	11.1	99.1
2021年1 月末	12,688	10.5	10.5	99.3
2 月末	12,973	13.0	13.0	99.2
3 月末	13,331	16.1	16.1	99.4
4 月末	13,331	16.1	16.1	99.3
5 月末	13,554	18.1	18.1	99.0
(期末) 2021年6月15日	13,698	19.3	19.3	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.6.16～2021.6.15)

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。

国内株式市場は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確定となって選挙に対する不確実性が後退したことや、

欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことによって大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月に入ってから、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当作成期首より、米国の新たな経済対策への期待などから上昇しましたが、2020年9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の結果に対する不透明感が解消されたことや新型コロナウイルスのワクチンへの開発進展期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市場

国内債券市場は、おおむね横ばいとなりました。

国内債券市場は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

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、当作成期首より金利は低位で推移しました。2020年10月には、米国大統領・議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国の金利を中心に上昇しました。2021年に入ると、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また米国で、今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇（円安）しました。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年に入ってから、米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことや、米国の追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

(2020.6.16～2021.6.15)

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

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。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しました。

ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
ネオ・ジャパン株式ファンド	34.5%	29.6%	34.7%
ダイワ/ウエイリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	37.3%	19.7%	16.5%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	33.8%	8.6%	16.5%
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.0%	10.3%	4.9%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	0.2%	19.9%	19.9%
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	13.7%	2.3%	1.4%
ダイワ中長期世界債券ファンド	4.9%	4.1%	2.5%
グローバル・コア債券ファンド	10.2%	4.9%	2.8%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2020年6月16日 ～2021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)	3,697

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	163円	1.298%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,552円です。
(投 信 会 社)	(62)	(0.495)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(97)	(0.770)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	164	1.306	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

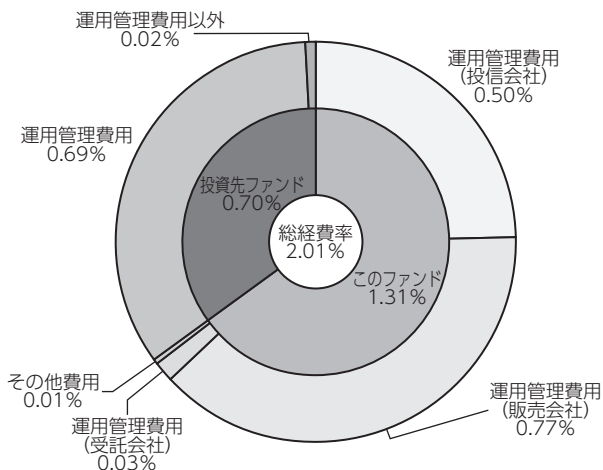
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.01%です。



総経費率 (①+②+③)	2.01%
①このファンドの費用の比率	1.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

■売買および取引の状況
 投資信託受益証券

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
国	ネオ・ジャパン株式ファ ンド	千口	千円	千口	千円
		139,131.588	260,000	175,696.555	300,000
内	ネオ・ヘッジ付債券ファ ンド	103,928.418	120,000	66,441.212	78,000
		55,162.373	60,000	194,285.245	213,000
	ダイワ/ウエリントン・デュラ ブル・カンパニース戦略ファ ンド	102,803.089	142,000	273,243.03	362,000
		227,482.065	279,000	95,361.628	115,000
	ダイワ中長期世界債券 ファンド	28,190.975	33,000	67,672.173	79,000
		12,428.916	15,000	37,300.118	46,000
外国建 国債	グローバル・コア債券 ファンド	1,541.49	18,000	7,160.43	85,000

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ン ド 名		当 期 末	
		口数	評価額
国内投資信託受益証券		千口	千円
ネオ・ジャパン株式ファンド		550,892.392	1,096,992
ネオ・ヘッジ付債券ファンド		544,480.193	629,364
ネオ・ジャパン債券ファンド		139,571.153	154,421
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		321,502.498	520,834
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ		372,560.9	523,299
ダイワ中長期世界債券ファンド		67,025.18	79,692
LM・ブランディワイン外国債券ファン ド		32,680.401	42,775
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド		7,236.46	90,057
合 計	口数、金額、銘柄数、比率	2,028,719.95346	3,137,437
	8銘柄		<99.2%>

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

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,137,437	% 98.6
コール・ローン等、その他	46,159	1.4
投資信託財産総額	3,183,597	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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,183,597,259円
コール・ローン等	46,159,916
投資信託受益証券(評価額)	3,137,437,343
(B) 負債	20,698,102
未払解約金	1,424,510
未払信託報酬	19,151,950
その他未払費用	121,642
(C) 純資産総額(A－B)	3,162,899,157
元本	2,309,095,767
次期繰越損益金	853,803,390
(D) 受益権総口数	2,309,095,767口
1万口当り基準価額(C／D)	13,698円

* 期首における元本額は2,562,266,221円、当作成期間中における追加設定元本額は554,008,914円、同解約元本額は807,179,368円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は13,698円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 9,158円
受取利息	1,913
支払利息	△ 11,071
(B) 有価証券売買損益	487,701,235
売買益	556,664,301
売買損	△ 68,963,066
(C) 信託報酬等	△ 38,862,327
(D) 当期損益金(A + B + C)	448,829,750
(E) 前期繰越損益金	146,419,031
(F) 追加信託差損益金	258,554,609
(配当等相当額)	(169,974,165)
(売買損益相当額)	(88,580,444)
(G) 合計(D + E + F)	853,803,390
次期繰越損益金(G)	853,803,390
追加信託差損益金	258,554,609
(配当等相当額)	(169,974,165)
(売買損益相当額)	(88,580,444)
分配準備積立金	595,257,939
繰越損益金	△ 9,158

(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	442,210,222
(c) 収益調整金	258,554,609
(d) 分配準備積立金	153,047,717
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	853,812,548
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	853,812,548
(h) 受益権総口数	2,309,095,767口

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7期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<2149>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0214920210615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			TOPIX (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%			
3期末(2017年6月15日)	13,010	0	11.2	1,588.09	24.4	95.0	—	百万円 4,039
4期末(2018年6月15日)	15,562	0	19.6	1,789.04	12.7	96.0	—	3,692
5期末(2019年6月17日)	14,160	0	△ 9.0	1,539.74	△ 13.9	94.9	—	2,945
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	1,530.78	△ 0.6	95.4	—	2,139
7期末(2021年6月15日)	20,095	0	39.4	1,975.48	29.1	95.9	—	2,952

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

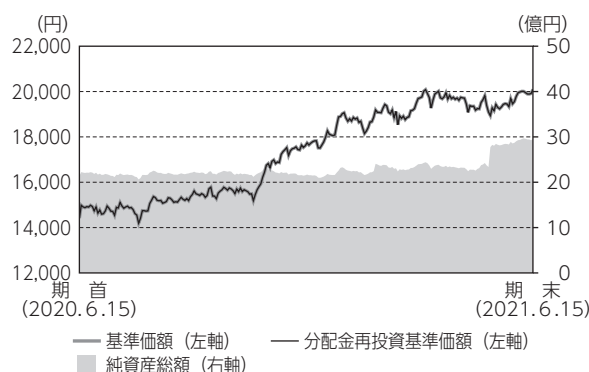
（注3）株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注4）株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期 首：14,414円

期 末：20,095円（分配金0円）

騰落率：39.4%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

国内株式市況が、各国中央銀行の大規模な金融緩和策や海外での新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進行などを背景に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年 6月15日	14,414	—	1,530.78	—	95.4	—
6 月 末	14,775	2.5	1,558.77	1.8	96.4	—
7 月 末	14,194	△ 1.5	1,496.06	△ 2.3	96.2	—
8 月 末	15,138	5.0	1,618.18	5.7	96.6	—
9 月 末	15,390	6.8	1,625.49	6.2	95.5	—
10 月 末	15,188	5.4	1,579.33	3.2	95.6	—
11 月 末	17,186	19.2	1,754.92	14.6	96.0	—
12 月 末	18,119	25.7	1,804.68	17.9	96.5	—
2021年 1 月 末	18,147	25.9	1,808.78	18.2	96.3	—
2 月 末	18,537	28.6	1,864.49	21.8	96.2	—
3 月 末	19,727	36.9	1,954.00	27.6	95.2	—
4 月 末	19,234	33.4	1,898.24	24.0	95.3	—
5 月 末	19,459	35.0	1,922.98	25.6	95.6	—
(期末)2021年 6月15日	20,095	39.4	1,975.48	29.1	95.9	—

(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 (2020.6.16～2021.6.15)

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、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことや大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内のウイルスの感染状況が悪化し再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2020.6.16～2021.6.15)

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

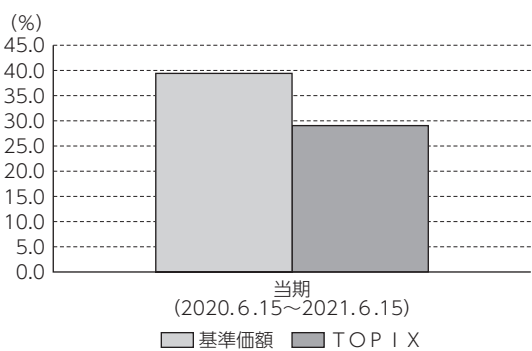
ネオ・ジャパン株式マザーファンド

株式組入比率は、95～97%程度で推移させました。
新型コロナウイルス感染拡大によって2020年前半は大きく経済活動が縮小しましたが、海外でのワクチン開発・接種の見通しも立ち始めたことから、経済正常化を見据えた調査・運用を実践しました。
業種配分において、コロナ禍でも業績が相対的に堅調との見方から株価バリュエーションが大きく上昇した機械や電気機器セクターの比率を下げました。一方、経済活動が活発化するにつれ一次産品価格の上昇や長期金利の底打ちが見られたことから、金利敏感の金融・不動産関連や、市況敏感の海運業・陸運業などの比率を上げました。

個別銘柄では、相対的に堅調な業績は継続して評価されるものの、株価上昇率が大きくバリュエーションに割高感が強まったビル空調大手のアズビル、空気圧機器大手のSMC、エアコン大手のダイキン工業などを売却しました。一方、新規に組み入れた銘柄として、商船三井や森永乳業などがあります。商船三井は、新型コロナウイルスによる厳しい短期業績への懸念により株価が大きく調整したものの、過去数年間にわたっての事業ポートフォリオの改革や資産圧縮により、フリーキャッシュフロー創出力が大きく改善していることを評価しました。また、新型コロナ後を見据え、景気敏感セクターの株価が上昇し始める中、食品セクターが相対バリュエーションが過去10年で最低水準へ低下していたことと、世界でトップシェアを誇る菌体を使った企業向け事業への期待から、森永乳業を組み入れました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
参考指数（T O P I X）の騰落率は29.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は39.4%となりました。電気機器、化学や卸売業などの銘柄選択効果が高いリターンに貢献したことに加え、海運業や機械のオーバーウエートや医薬品のアンダーウエートにより業種別配分もプラスに寄りました。
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	
	2020年6月16日	2021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)	10,094

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

製造業を中心に中国経済にはピークアウト感が見える一方、米国でも2021年後半以降は財政・金融の両政策面で変曲点に差し掛かります。内需に比較して堅調だった外需や、インフレ懸念がくすぶる米国債券市場の今後の動向に注意していく考えです。
国内では新型コロナウイルスのワクチン接種がこれから本格普及期に入るため、投資家心理が底堅く推移することが期待されます。2021年3月半ばからの株価調整と業績上方修正で、国内株式市場のバリュエーションはかなり低下しました。ただ、今後テーパリング議論が米国で活発化すると、世界的に株式のバリュエーションが切り上がりにくくなることも想定されます。コロナ禍からの反動という外部環境の改善に頼るだけでなく、費用抑制など自助努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.6.16～2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	139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17,360円です。
(投 信 会 社)	(134)	(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)	(4)	(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	53	0.303	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)	(53)	(0.303)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	193	1.111	

(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

(2020年6月16日から2021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	441,382	862,630	467,829	840,420

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,971千円
うち利害関係人への支払額 (B)	818千円
(B)／(A)	11.7%

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

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年6月16日から2021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	4,762,511千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,156,890千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.20

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末
	口 数	口 数 評 価 額
	千口	千口 千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	1,435,162	1,408,716 2,949,147

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
株式	百万円 2,408	百万円 297	% 12.3	百万円 2,354	百万円 275	% 11.7
コール・ローン	19,979	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

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

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	2,949,147	98.8
コール・ローン等、その他	34,568	1.2
投資信託財産総額	2,983,716	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,983,716,369円
コール・ローン等	12,278,747
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,949,147,622
未収入金	22,290,000
(B) 負債	31,645,793
未払解約金	21,999,998
未払信託報酬	9,580,264
その他未払費用	65,531
(C) 純資産総額(A - B)	2,952,070,576
元本	1,469,075,150
次期繰越損益金	1,482,995,426
(D) 受益権総口数	1,469,075,150口
1万口当り基準価額(C / D)	20,095円

* 期首における元本額は1,484,489,707円、当作成期間中における追加設定元本額は467,703,891円、同解約元本額は483,118,448円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,095円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,395円
受取利息	291
支払利息	△ 1,686
(B) 有価証券売買損益	656,187,130
売買益	775,791,687
売買損	△ 119,604,557
(C) 信託報酬等	△ 18,517,115
(D) 当期損益金(A + B + C)	637,668,620
(E) 前期繰越損益金	164,215,013
(F) 追加信託差損益金	681,111,793
(配当等相当額)	(515,885,625)
(売買損益相当額)	(165,226,168)
(G) 合計(D + E + F)	1,482,995,426
次期繰越損益金(G)	1,482,995,426
追加信託差損益金	681,111,793
(配当等相当額)	(515,885,625)
(売買損益相当額)	(165,226,168)
分配準備積立金	801,883,633

(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	52,220,663円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	460,856,261
(c) 収益調整金	681,111,793
(d) 分配準備積立金	288,806,709
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,482,995,426
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,482,995,426
(h) 受益権総口数	1,469,075,150口

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日）

ネオ・ジャパン株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント

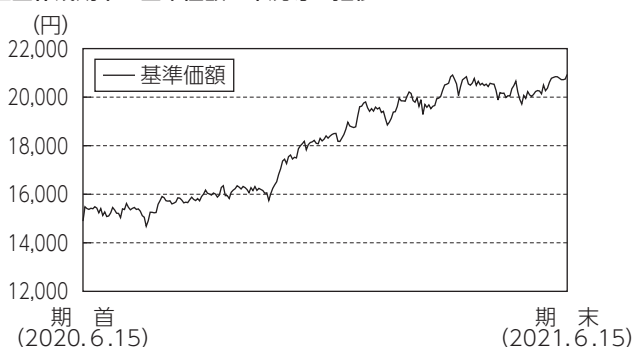
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額	T O P I X	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	(参考指数)	%	%
(期首)2020年6月15日	14,894	1,530.78	95.5	—
6月末	15,272	1,558.77	96.4	—
7月末	14,681	1,496.06	96.3	—
8月末	15,673	1,618.18	96.6	—
9月末	15,943	1,625.49	95.6	—
10月末	15,745	1,579.33	95.7	—
11月末	17,831	1,754.92	96.1	—
12月末	18,812	1,804.68	96.6	—
2021年1月末	18,854	1,808.78	96.5	—
2月末	19,289	1,864.49	96.3	—
3月末	20,544	1,954.00	95.3	—
4月末	20,044	1,898.24	95.4	—
5月末	20,265	1,922.98	95.7	—
(期末)2021年6月15日	20,935	1,975.48	96.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,894円 期末：20,935円 騰落率：40.6%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、各国中央銀行の大規模な金融緩和策や海外での新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進行などを背景に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確定となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことなどで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内

のウイルスの感染状況が悪化し再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、95～97%程度で推移させました。

新型コロナウイルス感染拡大によって2020年前半は大きく経済活動が縮小しましたが、海外でのワクチン開発・接種の見通しも立ち始めたことから、経済正常化を見据えた調査・運用を実践しました。

業種配分において、コロナ禍でも業績が相対的に堅調との見方から株価バリュエーションが大きく上昇した機械や電気機器セクターの比率を下げました。一方、経済活動が活発化するにつれ一次産品価格の上昇や長期金利の底打ちが見られたことから、金利敏感の金融・不動産関連や、市況敏感の海運業・陸運業などの比率を上げました。

個別銘柄では、相対的に堅調な業績は継続して評価されるものの、株価上昇率が大きくバリュエーションに割高感が強まったビル空調大手のアズビル、空気圧機器大手のSMC、エアコン大手のダイキン工業などを売却しました。一方、新規に組み入れた銘柄として、商船三井や森永乳業などがあります。商船三井は、新型コロナウイルスによる厳しい短期業績への懸念により株価が大きく調整したものの、過去数年間にわたっての事業ポートフォリオの改革や資産圧縮により、フリーキャッシュフロー創出力が大きく改善していることを評価しました。また、新型コロナ後を見据え、景気敏感セクターの株価が上昇し始める中、食品セクターが対バリュエーションが過去10年で最低水準へ低下していたことと、世界でトップシェアを誇る菌体を使った企業向け事業への期待から、森永乳業を組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（TOPIX）の騰落率は29.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は40.6%となりました。電気機器、化学や卸売業などでの銘柄選択効果が高いリターンに貢献したことに加え、海運業や機械のオーバーワークや医薬品のアンダーワークにより業種別配分もプラスに寄与しました。

《今後の運用方針》

製造業を中心に中国経済にはピークアウト感が見える一方、米国でも2021年後半以降は財政・金融の両政策面で変曲点に差し掛かります。内需に比較して堅調だった外需や、インフレ懸念がくすぶる米国債券市場の今後の動向に注意していく考えです。

国内では新型コロナウイルスのワクチン接種がこれから本格普及期に入るため、投資家心理が底堅く推移することが期待されます。2021年3月半ばからの株価調整と業績上方修正で、国内株式市場のバリュエーションはかなり低下しました。ただ、今後テーパリング議論が米国で活発化すると、世界的に株式のバリュエーションが切り上がりにくくなることも想定されます。コロナ禍からの反動という外部環境の改善に頼るだけでなく、費用抑制など自助努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	55円 (55)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	55

(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 (2020年6月16日から2021年6月15日まで)				
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 903.2 (6.5)	千円 2,408,341 (ー)	千株 751.5	千円 2,354,169

(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。

■ 組入資産明細表

国内株式							
銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額	銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額
鉱業 (1.7%)	千株	千株	千円	大塚商会	千株	千株	千円
INPEX	－	59.7	48,357	日本電信電話	7.2	9	53,190
建設業 (1.6%)				東宝	27.6	47.9	138,622
五洋建設	－	56	44,688	卸売業 (5.8%)	8	－	－
食料品 (6.3%)				伊藤忠	－	26.3	86,842
森永乳業	－	11	65,010	三井物産	－	30.1	78,380
アサヒグループホールディングス	－	9.2	50,646	三菱商事	15.1	－	－
ニチレイ	14.4	21.7	63,971	岩谷産業	10.3	－	－
化学 (7.3%)				小売業 (8.9%)			
日産化学	10.8	－	－	セブン&アイ・ホールディングス	17	25.6	128,153
信越化学	7.4	6.6	126,555	ツルハホールディングス	－	4.8	67,968
三菱ケミカルホールディングス	－	40.3	35,830	しまむら	－	5.9	57,230
積水化学	39.2	22.9	43,006	ヤオコー	1.4	－	－
花王	4.4	－	－	銀行業 (4.5%)			
医薬品 (3.6%)				三井住友トラストHD	10.6	10.8	39,549
協和キリン	10	－	－	三井住友フィナンシャルグループ	20.2	16.6	65,072
アステラス製薬	38.4	52	101,114	千葉銀行	32.4	34.8	24,151
塩野義製薬	7.9	－	－	保険業 (2.0%)			
非鉄金属 (4.4%)				東京海上HD	12.7	11.1	57,331
三井金属	－	19.3	60,602	その他金融業 (4.2%)			
住友電工	46.2	37.5	63,543	全国保証	10.3	6.9	33,258
機械 (3.1%)				アコム	22.2	－	－
オークマ	7.7	9.1	50,687	オリックス	43.9	45	86,985
アマダ	44.1	－	－	不動産業 (3.0%)			
DMG森精機	－	18.9	36,987	三井不動産	17.4	30.8	84,638
SMC	1.2	－	－	サービス業 (－)			
ダイキン工業	3.6	－	－	ダイセキ	10.3	－	－
電気機器 (13.1%)					千株	千株	千円
日立	－	22	134,200	合 計	株 数、金 額	株 数	金 額
ソニーグループ	13.2	11.6	127,774	銘柄数<比率>	665.5	823.7	2,831,898
TDK	6.1	2.1	29,526	銘柄数<比率>	43銘柄	41銘柄	<96.0%>
アズビル	27.5	－	－	(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。			
カシオ	20	－	－	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
村田製作所	12.7	8	68,504	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
東京エレクトロン	2.3	0.2	9,900				
輸送用機器 (9.0%)							
豊田自動織機	9.2	9.3	91,140				
いすゞ自動車	18.2	－	－				
トヨタ自動車	14.3	16.2	163,215				
精密機器 (1.1%)							
島津製作所	7.2	7.6	31,464				
その他製品 (2.3%)							
パンダインナムホールディングス	5	8	65,120				
陸運業 (7.6%)							
東日本旅客鉄道	5.4	10	83,600				
日本通運	－	7.3	63,510				
SGホールディングス	13	24.6	68,412				
海運業 (0.7%)							
商船三井	－	3.9	19,539				
情報・通信業 (9.7%)							
野村総合研究所	9.5	23.1	83,622				

銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額
鉱業 (1.7%)	千株	千株	千円
INPEX	－	59.7	48,357
建設業 (1.6%)			
五洋建設	－	56	44,688
食料品 (6.3%)			
森永乳業	－	11	65,010
アサヒグループホールディングス	－	9.2	50,646
ニチレイ	14.4	21.7	63,971
化学 (7.3%)			
日産化学	10.8	－	－
信越化学	7.4	6.6	126,555
三菱ケミカルホールディングス	－	40.3	35,830
積水化学	39.2	22.9	43,006
花王	4.4	－	－
医薬品 (3.6%)			
協和キリン	10	－	－
アステラス製薬	38.4	52	101,114
塩野義製薬	7.9	－	－
非鉄金属 (4.4%)			
三井金属	－	19.3	60,602
住友電工	46.2	37.5	63,543
機械 (3.1%)			
オークマ	7.7	9.1	50,687
アマダ	44.1	－	－
DMG森精機	－	18.9	36,987
SMC	1.2	－	－
ダイキン工業	3.6	－	－
電気機器 (13.1%)			
日立	－	22	134,200
ソニーグループ	13.2	11.6	127,774
TDK	6.1	2.1	29,526
アズビル	27.5	－	－
カシオ	20	－	－
村田製作所	12.7	8	68,504
東京エレクトロン	2.3	0.2	9,900
輸送用機器 (9.0%)			
豊田自動織機	9.2	9.3	91,140
いすゞ自動車	18.2	－	－
トヨタ自動車	14.3	16.2	163,215
精密機器 (1.1%)			
島津製作所	7.2	7.6	31,464
その他製品 (2.3%)			
パンダインナムホールディングス	5	8	65,120
陸運業 (7.6%)			
東日本旅客鉄道	5.4	10	83,600
日本通運	－	7.3	63,510
SGホールディングス	13	24.6	68,412
海運業 (0.7%)			
商船三井	－	3.9	19,539
情報・通信業 (9.7%)			
野村総合研究所	9.5	23.1	83,622

銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額
大塚商会	千株	千株	千円
日本電信電話	7.2	9	53,190
東宝	27.6	47.9	138,622
卸売業 (5.8%)	8	－	－
伊藤忠	－	26.3	86,842
三井物産	－	30.1	78,380
三菱商事	15.1	－	－
岩谷産業	10.3	－	－
小売業 (8.9%)			
セブン&アイ・ホールディングス	17	25.6	128,153
ツルハホールディングス	－	4.8	67,968
しまむら	－	5.9	57,230
ヤオコー	1.4	－	－
銀行業 (4.5%)			
三井住友トラストHD	10.6	10.8	39,549
三井住友フィナンシャルグループ	20.2	16.6	65,072
千葉銀行	32.4	34.8	24,151
保険業 (2.0%)			
東京海上HD	12.7	11.1	57,331
その他金融業 (4.2%)			
全国保証	10.3	6.9	33,258
アコム	22.2	－	－
オリックス	43.9	45	86,985
不動産業 (3.0%)			
三井不動産	17.4	30.8	84,638
サービス業 (－)			
ダイセキ	10.3	－	－
合 計	株 数、金 額	株 数	金 額
銘柄数<比率>	665.5	823.7	2,831,898
銘柄数<比率>	43銘柄	41銘柄	<96.0%>

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

銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額
大塚商会	千株	千株	千円
日本電信電話	7.2	9	53,190
東宝	27.6	47.9	138,622
卸売業 (5.8%)	8	－	－
伊藤忠	－	26.3	86,842
三井物産	－	30.1	78,380
三菱商事	15.1	－	－
岩谷産業	10.3	－	－
小売業 (8.9%)			
セブン&アイ・ホールディングス	17	25.6	128,153
ツルハホールディングス	－	4.8	67,968
しまむら	－	5.9	57,230
ヤオコー	1.4	－	－
銀行業 (4.5%)			
三井住友トラストHD	10.6	10.8	39,549
三井住友フィナンシャルグループ	20.2	16.6	65,072
千葉銀行	32.4	34.8	24,151
保険業 (2.0%)			
東京海上HD	12.7	11.1	57,331
その他金融業 (4.2%)			
全国保証	10.3	6.9	33,258
アコム	22.2	－	－
オリックス	43.9	45	86,985
不動産業 (3.0%)			
三井不動産	17.4	30.8	84,638
サービス業 (－)			
ダイセキ	10.3	－	－
合 計	株 数、金 額	株 数	金 額
銘柄数<比率>	665.5	823.7	2,831,898
銘柄数<比率>	43銘柄	41銘柄	<96.0%>

銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額
大塚商会	千株	千株	千円
日本電信電話	7.2	9	53,190
東宝	27.6	47.9	138,622
卸売業 (5.8%)	8	－	－
伊藤忠	－	26.3	86,842
三井物産	－	30.1	78,380
三菱商事	15.1	－	－
岩谷産業	10.3	－	－
小売業 (8.9%)			
セブン&アイ・ホールディングス	17	25.6	128,153
ツルハホールディングス	－	4.8	67,968
しまむら	－	5.9	57,230
ヤオコー	1.4	－	－
銀行業 (4.5%)			
三井住友トラストHD	10.6	10.8	39,549
三井住友フィナンシャルグループ	20.2	16.6	65,072
千葉銀行	32.4	34.8	24,151
保険業 (2.0%)			
東京海上HD	12.7	11.1	57,331
その他金融業 (4.2%)			
全国保証	10.3	6.9	33,258
アコム	22.2	－	－
オリックス	43.9	45	86,985
不動産業 (3.0%)			
三井不動産	17.4	30.8	84,638
サービス業 (－)			
ダイセキ	10.3	－	－
合 計	株 数、金 額	株 数	金 額
銘柄数<比率>	665.5	823.7	2,831,898
銘柄数<比率>	43銘柄	41銘柄	<96.0%>

銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額
大塚商会	千株	千株	千円
日本電信電話	7.2	9	53,190
東宝	27.6	47.9	138,622
卸売業 (5.8%)	8	－	－
伊藤忠	－	26.3	86,842
三井物産	－	30.1	78,380
三菱商事	15.1	－	－
岩谷産業	10.3	－	－
小売業 (8.9%)			
セブン&アイ・ホールディングス	17	25.6	128,153
ツルハホールディングス	－	4.8	67,968
しまむら	－	5.9	57,230
ヤオコー	1.4	－	－
銀行業 (4.5%)			
三井住友トラストHD	10.6	10.8	39,549
三井住友フィナンシャルグループ	20.2	16.6	65,072
千葉銀行	32.4	34.8	24,151
保険業 (2.0%)			
東京海上HD	12.7	11.1	57,331
その他金融業 (4.2%)			
全国保証	10.3	6.9	33,258
アコム	22.2	－	－
オリックス	43.9	45	86,985
不動産業 (3.0%)			
三井不動産	17.4	30.8	84,638
サービス業 (－)			
ダイセキ	10.3	－	－
合 計	株 数、金 額	株 数	金 額
銘柄数<比率>	665.5	823.7	2,831,898
銘柄数<比率>	43銘柄	41銘柄	<96.0%>

銘柄	期首	当期	期末	銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
鉱業 (1.7%)				大塚商会	7.2	9	53,190
INPEX	—	59.7	48,357	日本電信電話	27.6	47.9	138,622
建設業 (1.6%)				東宝	8	—	—
五洋建設	—	56	44,688	卸売業 (5.8%)			
食料品 (6.3%)				伊藤忠	—	26.3	86,842
森永乳業	—	11	65,010	三井物産	—	30.1	78,380
アサヒグループホールディング	—	9.2	50,646	三菱商事	15.1	—	—
ニチレイ	14.4	21.7	63,971	岩谷産業	10.3	—	—
化学 (7.3%)				小売業 (8.9%)			
日産化学	10.8	—	—	セブン&アイ・HLDGS	17	25.6	128,153
信越化学	7.4	6.6	126,555	ツルハホールディングス	—	4.8	67,968
三菱ケミカルHLDGS	—	40.3	35,830	しまむら	—	5.9	57,230
積水化学	39.2	22.9	43,006	ヤオコー	1.4	—	—
花王	4.4	—	—	銀行業 (4.5%)			
医薬品 (3.6%)				三井住友トラストHD	10.6	10.8	39,549
協和キリン	10	—	—	三井住友フィナンシャルG	20.2	16.6	65,072
アステラス製薬	38.4	52	101,114	千葉銀行	32.4	34.8	24,151
塩野義製薬	7.9	—	—	保険業 (2.0%)			
非鉄金属 (4.4%)				東京海上HD	12.7	11.1	57,331
三井金属	—	19.3	60,602	その他金融業 (4.2%)			
住友電工	46.2	37.5	63,543	全国保証	10.3	6.9	33,258
機械 (3.1%)				アコム	22.2	—	—
オークマ	7.7	9.1	50,687	オリックス	43.9	45	86,985
アマダ	44.1	—	—	不動産業 (3.0%)			
DMG森精機	—	18.9	36,987	三井不動産	17.4	30.8	84,638
SMC	1.2	—	—	サービス業 (—)			
ダイキン工業	3.6	—	—	ダイセキ	10.3	—	—
電気機器 (13.1%)							
日立	—	22	134,200	株数・金額	千株	千株	千円
ソーグループ	13.2	11.6	127,774	銘柄数<比率>	665.5	823.7	2,831,898
				合 計	43銘柄	41銘柄	<96.0%>

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,831,898	95.3
コール・ローン等、その他	139,574	4.7
投資信託財産総額	2,971,472	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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,971,472,133円
コール・ローン等	99,229,941
株式(評価額)	2,831,898,080
未収入金	18,339,712
未収配当金	22,004,400
(B) 負債	22,290,000
未払解約金	22,290,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,949,182,133
元本	1,408,716,323
次期繰越損益金	1,540,465,810
(D) 受益権総口数	1,408,716,323口
1万口当り基準価額(C / D)	20,935円

* 期首における元本額は1,435,162,759円、当作成期間中における追加設定元本額は441,382,614円、同解約元本額は467,829,050円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）1,408,716,323円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,935円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	53,738,610円
受取配当金	53,760,400
受取利息	280
その他収益金	566
支払利息	△ 22,636
(B) 有価証券売買損益	735,720,225
売買益	796,967,728
売買損	△ 61,247,503
(C) その他費用	△ 469
(D) 当期損益金(A + B + C)	789,458,366
(E) 前期繰越損益金	702,351,008
(F) 解約差損益金	△ 372,590,950
(G) 追加信託差損益金	421,247,386
(H) 合計(D + E + F + G)	1,540,465,810
次期繰越損益金(H)	1,540,465,810

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

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

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

運用報告書 (全体版)
第 5 期

(決算日 2021年6月15日)
(作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第5期の決算を行ないました。
ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2176>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0217620210615◇

設定以来の運用実績

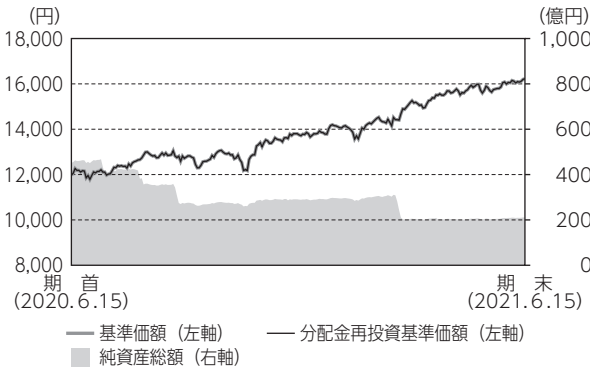
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数		株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(円換算)	(参考指数)			
1期末(2017年6月15日)	円 10,121	円 0	% 1.2	10,054	% 0.5	% 91.3	% 4.9	百万円 26,598
2期末(2018年6月15日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9	45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	16,085	44.8	91.9	5.5	21,117

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) MSCIコクサイ指数（円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

期首：11,976円
期末：16,227円（分配金0円）
騰落率：35.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の株式等（※）に投資した結果、保有している株式が上昇したことや、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。
くわしくは「投資環境について」をご参照ください。
※株式等にはDR（預託証券）、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式組入 比	投資信託 証券組入 比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2020年6月15日	円 11,976	% —	円 11,112	% —	% 87.1	% 9.9
6 月 末	11,958	△ 0.2	11,250	1.2	83.7	9.7
7 月 末	12,379	3.4	11,596	4.4	87.9	8.6
8 月 末	12,842	7.2	12,482	12.3	89.8	7.2
9 月 末	12,586	5.1	11,976	7.8	90.4	6.3
10 月 末	12,221	2.0	11,631	4.7	90.3	6.2
11 月 末	13,523	12.9	12,960	16.6	91.5	5.9
12 月 末	13,861	15.7	13,318	19.9	91.9	5.8
2021年1月 末	13,706	14.4	13,592	22.3	91.3	5.8
2 月 末	14,304	19.4	14,060	26.5	90.6	5.8
3 月 末	15,388	28.5	14,934	34.4	92.6	5.6
4 月 末	15,940	33.1	15,613	40.5	91.8	5.5
5 月 末	16,083	34.3	15,810	42.3	92.4	5.3
(期末)2021年6月15日	16,227	35.5	16,085	44.8	91.9	5.5

(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

(2020.6.16～2021.6.15)

■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、当作成期の前半は、世界各国の政府・中央銀行による景気対策のほか、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待などに支えられて、おおむね上昇基調で推移しました。2020年9月から10月にかけては、米国大統領選挙をめぐる不透明感から下落する局面もありましたが、選挙を通過すると政治的不透明感の後退を受けて反発しました。当作成期の後半に入ると、米国長期金利の上昇や欧州における感染再拡大が重荷となったものの、米国の追加経済対策による景気の回復期待などに支えられ、上昇基調が続きました。また、脱炭素の流れを受けた商品価格の高騰なども追い風となりました。

■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、当作成期首から2020年12月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、米中関係の悪化などが嫌気されたことなどを背景に、米ドル安が進みました。2021年に入ると、米国のバイデン新政権下での経済対策に対する期待やワクチンの順調な接種進展と経済活動正常化への期待などを背景に、米国長期金利が上昇し、米ドル高が進みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

ポートフォリオについて

(2020.6.16～2021.6.15)

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、資本財・サービスの組み入れを増やし、引き続きオーバーウェートとしました。また、生活必需品とヘルスケアも組み入れを増やし、それぞれアンダーウェートから中立、中立からオーバーウェートへと移行しました。一方、不動産のオーバーウェート幅を縮小しました。一般消費財・サービスも組み入れを減らし、アンダーウェート幅を拡大しました。

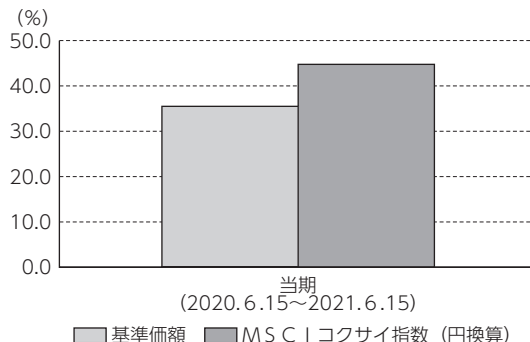
地域別では、カナダの組み入れを増やし、引き続きオーバーウェートとしました。スイスの組み入れを減らした一方、オランダを新たに組み入れたほか、ドイツの組み入れも増やし、欧州全体をオーバーウェートへと移行しました。米国は、引き続きアンダーウェートとしました。

個別銘柄では、米国の医療機器メーカーBECTON DICKINSON、検査・監査・検定や品質認証、衛生・健康関連など幅広いサービスを提供するフランスのコンサルティングサービス会社BUREAU VERITAS、カナダのハイテク企業CAEを新規購入した一方、米国の携帯電話向け基地局の所有および運営会社AMERICAN TOWERや、カナダの大手損害保険会社INTACT FINANCIAL、スイスの製薬会社NOVARTISなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



(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、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	
	2020年6月16日 ～2021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)	6,227

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

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

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



今後の運用方針

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.6.16～2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	135円	0.977%	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13,835円です。
（投 信 会 社）	(132)	(0.955)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	5	0.035	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(4)	(0.032)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.019	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)	(0.019)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.028	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)	(0.023)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	147	1.059	

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
		()	()	()	()
外 国	アメリカ	百株 6,020.6 (567.08)	千アメリカ・ドル 50,771 ()	百株 25,472.52	千アメリカ・ドル 199,374
	カナダ	百株 2,131.89 (76.9)	千カナダ・ドル 11,638 ()	百株 3,646.6	千カナダ・ドル 50,799
	香港	百株 2,867.64 ()	千香港ドル 10,487 ()	百株 45,582	千香港ドル 143,750
	イギリス	百株 39.74 ()	千イギリス・ポンド 261 ()	百株 450.64	千イギリス・ポンド 3,484
	スイス	百株 130.16 ()	千スイス・フラン 1,070 ()	百株 1,813.34	千スイス・フラン 14,362
	ユーロ (オランダ)	百株 523.1 ()	千ユーロ 3,744 ()	百株 204.35	千ユーロ 1,372
	ユーロ (フランス)	百株 3,467.62 ()	千ユーロ 8,193 ()	百株 5,943.27	千ユーロ 25,494
	ユーロ (ドイツ)	百株 309.64 ()	千ユーロ 1,768 ()	百株 2,383.72	千ユーロ 12,075
	ユーロ (スペイン)	百株 103.52 ()	千ユーロ 604 ()	百株 847.23	千ユーロ 5,033
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 4,403.88 ()	千ユーロ 14,311 ()	百株 9,378.57	千ユーロ 43,975

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

(2) 投資信託証券

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		()	()	()	()
アメリカ		159.587	3,464	757.561	35,078
		()	()	()	()

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	45,450,804千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,648,502千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.70

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BECTON DICKINSON AND CO (アメリカ)	33.152	913,859	27,565	INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	179.031	2,085,628	11,649
BUREAU VERITAS SA (フランス)	303.834	754,907	2,484	NOVARTIS AG-REG (スイス)	181.334	1,668,280	9,200
GODADDY INC - CLASS A (アメリカ)	80.146	665,979	8,309	MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	86.088	1,438,307	16,707
SCIENCE APPLICATIONS INTE (アメリカ)	71.48	632,417	8,847	AIA GROUP LTD (香港)	1,222.2	1,398,223	1,144
CAE INC (カナダ)	186.363	535,364	2,872	FIDELITY NATIONAL INFO SERV (アメリカ)	89.765	1,379,080	15,363
WOLTERS KLUWER (オランダ)	52.31	462,540	8,842	S O N Y F H	506.1	1,311,146	2,590
BLACK KNIGHT INC (アメリカ)	42.75	344,375	8,055	HOLOGIC INC (アメリカ)	173.285	1,270,207	7,330
HUMANA INC (アメリカ)	7.381	315,744	42,778	CANADIAN NATL RAILWAY CO (カナダ)	115.733	1,269,291	10,967
CLEAN HARBORS INC (アメリカ)	36.338	295,769	8,139	DANAHER CORP (アメリカ)	58.023	1,260,128	21,717
AERCAP HOLDINGS NV (オランダ)	42.516	281,980	6,632	BRENTAG SE (ドイツ)	167.335	1,204,034	7,195

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

決 算 期		当			期		
区 分		買付額等 A	う ち 利 害 関係人との 取引状況 B		売付額等 C	う ち 利 害 関係人との 取引状況 D	
株式		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
		8,418	—	—	37,032	3	0.0
投資信託証券		365	—	—	3,721	—	—
為替予約		20,676	—	—	51,583	—	—
コール・ローン		104,173	—	—	—	—	—

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

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,680千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)／(A)	0.0%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首	当 期	期 末	業 種 等
株 数	株 数	株 数	評 価 額	
小売業	千株	千株	千円	
丸井グループ	253.8	—	—	
保険業				
SONY F H	506.1	—	—	
合 計	株 数 、 金 額	株 数	株 数	千円
	銘 柄 数 <比 率>	259.9	—	—
		2銘柄	—	<—>

(2) 外国株式

銘柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		1,297.76	461.53	6,761	744,499	情報技術
DANAHER CORP		693.53	135.45	3,351	368,997	ヘルスケア
FORTIVE CORP		1,977.38	688.28	4,894	538,917	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		—	148.04	3,593	395,650	ヘルスケア
ARTHUR J GALLAGHER & CO		879.17	328.32	4,742	522,241	金融
AMETEK INC		502.49	—	—	—	資本財・サービス
CLEAN HARBORS INC		585.2	431.82	4,010	441,575	資本財・サービス
COPART INC		834.13	303.81	3,818	420,431	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC		699.69	306.68	6,374	701,912	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE		531	434.79	4,079	449,208	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD		555.04	154.61	3,735	411,353	金融
AERCAP HOLDINGS NV		—	425.16	2,420	266,467	資本財・サービス
HUMANA INC		197.16	115.9	4,811	529,765	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC		1,322.08	394.79	4,803	528,859	資本財・サービス
HOLOGIC INC		1,950.32	308.7	1,956	215,468	ヘルスケア
YUM CHINA HOLDINGS INC		1,661.95	—	—	—	一般消費財・サービス
AVANGRID INC		1,785.59	—	—	—	公益事業
MOTOROLA SOLUTIONS INC		1,221.08	411.01	8,688	956,718	情報技術
BLACK KNIGHT INC		—	427.5	3,170	349,086	情報技術
GODADDY INC - CLASS A		586.04	644.9	5,507	606,424	情報技術
BMVX TECHNOLOGIES INC		2,563.86	846.1	5,438	598,858	資本財・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO		1,952.01	915.72	4,710	518,669	生活必需品
NOMAD FOODS LTD		3,628.55	1,514.59	4,672	514,490	生活必需品
GLOBE LIFE INC		1,101.57	545.7	5,619	618,716	金融
TD AMERITRADE HOLDING CORP		2,386.35	—	—	—	その他
SCHWAB (CHARLES) CORP		—	1,024.78	7,379	812,550	金融
BALL CORP		941.07	—	—	—	素材
アメリカ・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	29,853.02 23銘柄	10,968.18 22銘柄	11,510.863 <54.5%>	-----
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		60.66	25.42	4,599	417,082	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP		2,498.27	901.88	15,121	1,371,246	金融
CAE INC		—	1,287.19	4,951	449,031	資本財・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO		1,585.66	492.29	6,634	601,624	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	4,144.59 3銘柄	2,706.78 4銘柄	2,838.984 <13.4%>	-----
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD		16,928.99	5,721.71	54,699	776,186	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD		40,833.95	9,326.87	10,763	152,729	公益事業
香 港 ド ル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	57,762.94 2銘柄	15,048.58 2銘柄	928,916 < 4.4%>	-----
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
FERGUSON PLC		530.89	119.99	1,154	179,404	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	530.89 1銘柄	119.99 1銘柄	179,404 < 0.8%>	-----
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG		2,459.85	776.67	6,511	797,215	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	2,459.85 1銘柄	776.67 1銘柄	797,215 < 3.8%>	-----

銘 柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ(オランダ) WOLTERS KLUWER		百株 —	百株 318.75	千ユーロ 2,580	千円 344,381	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	318.75 1銘柄	2,580	344,381 < 1.6%>	
ユーロ(フランス) BUREAU VERITAS SA RUBIS EDENRED VINCI SA		百株 — 2,626.63 2,401.69 784.24	百株 — 1,772.76 675.68 888.47 —	千ユーロ — 4,633 2,852 4,458 —	千円 — 618,406 380,695 594,965 —	資本財・サービス 公益事業 情報技術 資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,812.56 3銘柄	3,336.91 3銘柄	11,945	1,594,067 < 7.5%>	
ユーロ(ドイツ) BRENNTAG SE CTS EVENTIM AG & CO KGAA		百株 2,241.99 710.37	百株 878.28 —	千ユーロ — 6,687 —	千円 — 892,410 —	資本財・サービス コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,952.36 2銘柄	878.28 1銘柄	6,687	892,410 < 4.2%>	
ユーロ(スペイン) VISCOFAN SA		百株 1,170.88	百株 427.17	千ユーロ 2,464	千円 328,923	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,170.88 1銘柄	427.17 1銘柄	2,464	328,923 < 1.6%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,935.8 6銘柄	4,961.11 6銘柄	23,677	3,159,782 <15.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	104,687.09 36銘柄	34,581.31 36銘柄	—	19,415,167 <91.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当期	期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
AMERICAN TOWER CORP	96.965	10.447	2,830	311,667
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	865.506	354.05	7,778	856,488
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	962.471 2銘柄	364.497 2銘柄	10,608 1,168,155 <5.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資信託証券	19,415,167	91.3
コール・ローン等、その他	684,470	3.2
投資信託財産総額	21,267,794	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＝110.11円、1カナダ・ドル＝90.68円、1香港ドル＝14.19円、1イギリス・ポンド＝155.39円、1スイス・フラン＝122.43円、1ユーロ＝133.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（20,827,145千円）の投資信託財産総額（21,267,794千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,321,383,276円
コール・ローン等	600,705,698
株式(評価額)	19,415,167,576
投資信託証券(評価額)	1,168,155,744
未収入金	101,665,612
未収配当金	35,688,646
(B) 負債	203,927,398
未払金	76,518,243
未払信託報酬	126,736,100
その他未払費用	673,055
(C) 純資産総額(A－B)	21,117,455,878
元本	13,013,570,464
次期繰越損益金	8,103,885,414
(D) 受益権総口数	13,013,570,464口
1万口当り基準価額(C／D)	16,227円

* 期首における元本額は37,727,630,759円、当作成期間中における追加設定元本額は2,718,720,339円、同解約元本額は27,432,780,634円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,227円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	250,255,867円
受取配当金	250,300,834
受取利息	43,719
その他収益金	57,112
支払利息	△ 145,798
(B) 有価証券売買損益	5,439,365,717
売買益	8,227,972,283
売買損	△2,788,606,566
(C) 信託報酬等	△ 309,565,082
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,380,056,502
(E) 前期繰越損益金	749,936,169
(F) 追加信託差損益金	1,973,892,743
(配当等相当額)	(1,669,264,089)
(売買損益相当額)	(304,628,654)
(G) 合計(D＋E＋F)	8,103,885,414
次期繰越損益金(G)	8,103,885,414
追加信託差損益金	1,973,892,743
(配当等相当額)	(1,669,264,089)
(売買損益相当額)	(304,628,654)
分配準備積立金	6,129,992,671

(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：208,209,678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	236,635,003円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,739,076,123
(c) 収益調整金	1,973,892,743
(d) 分配準備積立金	1,154,281,545
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	8,103,885,414
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	8,103,885,414
(h) 受益権総口数	13,013,570,464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2期

（決算日 2021年5月14日）

（作成対象期間 2020年5月15日～2021年5月14日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<2223>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0222320210514◇

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）	期 中 騰落率 （参考指数）	株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 収益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前）	税込み 分配金	期 中 騰落率							
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

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）MSCI AC World指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

期首：10,147円

期末：13,281円（分配金0円）

騰落率：30.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

世界株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比	株式先物 組入率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2020年5月14日	10,147	—	9,124	—	93.8	—	—	3.1
5月末	10,517	3.6	9,816	7.6	94.4	—	—	3.1
6月末	10,922	7.6	10,055	10.2	95.0	—	—	3.0
7月末	11,567	14.0	10,388	13.9	94.1	—	—	3.2
8月末	12,492	23.1	11,138	22.1	93.2	—	—	2.9
9月末	12,001	18.3	10,753	17.9	92.8	—	—	3.0
10月末	11,652	14.8	10,541	15.5	92.7	—	—	2.9
11月末	11,853	16.8	11,731	28.6	92.1	—	—	2.4
12月末	11,809	16.4	12,064	32.2	92.1	—	—	1.6
2021年1月末	11,870	17.0	12,407	36.0	95.9	—	—	1.6
2月末	12,132	19.6	12,877	41.1	93.4	—	—	1.0
3月末	12,827	26.4	13,555	48.6	94.4	—	—	—
4月末	13,404	32.1	14,073	54.2	96.6	—	—	—
(期末)2021年5月14日	13,281	30.9	13,792	51.2	95.0	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.5.15～2021.5.14)

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、各国の大胆な景気刺激策や経済活動再開期待、新型コロナウイルスワクチン開発への期待などを好感し、上昇しました。その後2020年9月に入ると、高値警戒感や欧州での感染拡大による行動制限を嫌気したことなどから、米国ハイテク株や欧州を中心に各国の株式市況は下落基調へと転換しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、米国での大規模経済対策などの政策期待から、各国の株式市況は大幅に上昇しました。2021年1月以降も、経済活動正常化期待から全体的に堅調な展開となりました。

為替相場

米ドルの対円相場は、ほぼ横ばいとなりました。

米ドルの対円為替相場は、米国の金融緩和が長期化するとの思惑などから下落（円高）して始まりまし。しかし2021年1月以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や経済対策への期待によって米国金利が上昇したことなどから、米ドルは対円で買われる展開となりました。

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

(2020.5.15～2021.5.14)

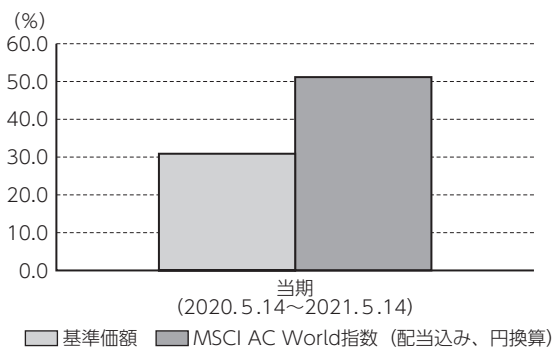
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はALPHABET INC（米国、コミュニケーション・サービス）やUNITEDHEALTH GROUP（米国、ヘルスケア）、寄与度が低かった銘柄はJD.COM（中国、一般消費財・サービス）やALIBABA GROUP（中国、一般消費財・サービス）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年5月15日 ～2021年5月14日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,281

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

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

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



今後の運用方針

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.5.15～2021.5.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	121円	1.013%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,966円です。
(投 信 会 社)	(118)	(0.990)	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	9	0.073	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)	(9)	(0.073)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	5	0.046	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)	(5)	(0.046)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.033	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)	(0.025)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	139	1.164	

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 ()	千円 ()	千株 ()	千円 ()
アメリカ	36,232.55 ()	千アメリカ・ドル 320,443 ()	38,274.77 ()	千アメリカ・ドル 478,148 ()
オーストラリア	146.69 ()	千オーストラリア・ドル 2,125 ()	146.69 ()	千オーストラリア・ドル 1,555 ()
香港	45,519.92 ()	千香港ドル 208,630 ()	44,334.7 ()	千香港ドル 252,679 ()
イギリス	6,833.66 ()	千イギリス・ポンド 4,923 (△)	1,125.5 ()	千イギリス・ポンド 3,672 ()
スイス	916.8 ()	千スイス・フラン 8,837 ()	2,358.45 ()	千スイス・フラン 22,321 ()
デンマーク	1,009.63 ()	千デンマーク・クローネ 43,792 ()	1,306.99 ()	千デンマーク・クローネ 57,100 ()
ブラジル	4,291.02 ()	千ブラジル・レアル 40,044 ()	1,764.98 ()	千ブラジル・レアル 17,274 ()
韓国	1,217.8 ()	千韓国ウォン 9,467,794 ()	721.15 ()	千韓国ウォン 5,985,156 ()
ユーロ (オランダ)	61.42 ()	千ユーロ 2,974 ()	22.11 ()	千ユーロ 995 ()
ユーロ (ルクセンブルグ)	729.63 ()	千ユーロ 1,660 ()	— ()	千ユーロ — ()
ユーロ (フランス)	1,616.95 ()	千ユーロ 10,588 ()	1,765.47 ()	千ユーロ 19,300 ()
ユーロ (ドイツ)	740.88 ()	千ユーロ 8,713 ()	548.53 ()	千ユーロ 8,472 ()
ユーロ (スペイン)	27,507.71 ()	千ユーロ 9,204 (△)	19,902.81 ()	千ユーロ 9,991 ()
ユーロ (イタリア)	4,241.47 ()	千ユーロ 3,439 ()	8,935.11 ()	千ユーロ 7,202 ()
ユーロ (ユーロ 通貨計)	34,898.06 ()	千ユーロ 36,580 (△)	31,174.03 ()	千ユーロ 45,961 ()

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

(2) 投資信託証券

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

外 国	ア メ リ カ	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口 1.877 ()	千アメリカ・ドル 1,349 ()	千口 15.917 ()	千アメリカ・ドル 10,669 ()

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	111,056,004千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,419,182千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.32

(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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

銘	当 期				銘	当 期			
	株 数	金 額	平均単価			株 数	金 額	平均単価	
MORGAN STANLEY (アメリカ)	291,268	1,706,161	5,857	円	AMAZON.COM INC (アメリカ)	10,491	3,473,369	331,080	円
AMAZON.COM INC (アメリカ)	4,656	1,497,471	321,621		MICROSOFT CORP (アメリカ)	107,533	2,560,015	23,806	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)	73,066	1,460,188	19,984		NVIDIA CORP (アメリカ)	48,443	2,533,126	52,290	
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	442,141	1,320,494	2,986		PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)	89,505	1,958,576	21,882	
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	42,722	1,210,464	28,333		SERVICENOW INC (アメリカ)	33,89	1,860,053	54,885	
PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)	60,275	1,198,637	19,886		ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	76,021	1,849,715	24,331	
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	114,136	1,181,624	10,352		MASTERCARD INC-A (アメリカ)	53,058	1,820,776	34,316	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ)	183,002	1,175,604	6,423		TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	230,503	1,812,691	7,864	
NVIDIA CORP (アメリカ)	23,309	1,167,347	50,081		ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	9,32	1,754,719	188,274	
SERVICENOW INC (アメリカ)	21,614	1,089,562	50,410		NESTLE SA-REG (スイス)	140,945	1,684,621	11,952	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等
(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況
(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A		うち 利 害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	
区 分	B/A		D/C		D/C	
株式	百万円 45,674	百万円 —	% —	百万円 65,381	百万円 66	% 0.1
投資信託証券	142	—	—	1,133	—	—
為替予約	34,275	—	—	54,706	—	—
コール・ローン	169,388	—	—	—	—	—

(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
(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	26,338千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B)／(A)	0.1%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
保険業	千株	千株	千株	千円
東京海上HD	21.9	—	—	—
合 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	千株 21.9	千株 —	千円 —

(2) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,204.76	516.22	6,063	664,687	ヘルスケア
ADOBE INC	299.47	90.42	4,287	470,022	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	10.77	—	—	—	情報技術
BLACKSTONE GROUP INC/THE	—	351.05	2,998	328,705	金融
SERVICENOW INC	122.76	—	—	—	情報技術
CMS ENERGY CORP	588.98	489.01	3,106	340,585	公益事業
MORGAN STANLEY	—	528.14	4,481	491,339	金融
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	700.02	—	—	—	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	125.77	—	—	—	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	74.99	16.64	5,260	576,729	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL C	89.41	42.95	9,715	1,065,073	コミュニケーション・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	154.29	3,311	363,042	資本財・サービス
HUMANA INC	—	93.53	4,264	467,517	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	—	477.82	3,321	364,117	金融
JOHNSON & JOHNSON	354.87	—	—	—	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	206.98	—	—	—	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	—	119.02	2,320	254,360	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	—	33.55	1,961	215,068	情報技術
FACEBOOK INC-CLASS A	295.35	277.02	8,456	927,065	コミュニケーション・サービス
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	—	440.56	1,415	155,231	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	422.69	4,123	452,041	生活必需品
JD.COM INC-ADR	—	42.38	284	31,142	一般消費財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	765.07	365.58	5,034	551,961	生活必需品
AUSTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,283.8	1,945.88	10,712	1,174,364	ヘルスケア
SAP SE-SPONSORED ADR	38.84	—	—	—	情報技術
CHEVRON CORP	—	325.19	3,469	380,320	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	66.63	4,566	500,587	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	323.13	—	—	—	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	361.22	237.83	9,716	1,065,250	ヘルスケア
WALMART INC	741.39	—	—	—	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	482.84	194.32	4,347	476,640	情報技術
VIDIA INC	350.25	98.91	5,406	592,716	情報技術
NETFLIX INC	180.03	—	—	—	コミュニケーション・サービス
MASTERCARD INC - A	490.53	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	177.16	1,926	211,214	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	—	1,657.08	6,933	760,089	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	1,094.12	—	—	—	情報技術
CME GROUP INC	8.32	—	—	—	金融
TARGET CORP	487.92	285.74	5,960	653,484	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	1,168.89	346.76	8,427	923,885	情報技術

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
PAYPAL HOLDINGS INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	情報技術
INTUIT INC	292.3	—	—	—	情報技術
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	172.45	—	—	—	ヘルスケア
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	172.52	—	—	—	金融
アメリカ・ドル 通 貨 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>	
(香港)	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>	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,213.45	154.92	8,985	126,783	コミュニケーション・サービス
JD.COM INC - CL A	—	232.92	6,442	90,904	一般消費財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	2,010.83	12,758	180,025	金融
香港・ドル 通 貨 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>	
(イギリス)	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>	
DIAGEO PLC	837.23	—	—	—	生活必需品
GLENCORE PLC	—	5,931.29	1,924	296,274	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	614.1	1,731	266,609	生活必需品
イギリス・ポンド 通 貨 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>	
(スイス)	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>	
NESTLE SA-REG	1,153.95	225.37	2,443	295,658	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	513.07	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 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>	
(デンマーク)	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>	
NOVO NORDISK A/S-B	1,039.03	741.67	35,514	632,164	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	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>	
(ブラジル)	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>	
VALE SA	—	2,526.04	28,415	586,752	素材
ブラジル・レアル 通 貨 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>	
(韓国)	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>	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	496.65	3,898,702	378,953	情報技術
韓国ウォン 通 貨 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>	
(ユーロ(オランダ))	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>	
ASML HOLDING NV	—	39.31	2,015	266,821	情報技術
国 小 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>	
(ユーロ(ルクセンブルグ))	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>	
ARCELORMITTAL	—	729.63	1,948	257,958	素材
国 小 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>	
(ユーロ(フランス))	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>	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	—	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	—	—	—	生活必需品
国 小 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>	
(ユーロ(ドイツ))	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>	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	—	—	—	金融
国 小 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>	
(ユーロ(スペイン))	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>	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	5,596.85	2,737	362,481	金融
IBERDROLA SA	4,059.95	—	—	—	公益事業
BANCO SANTANDER SA	—	6,068	1,980	262,210	金融
国 小 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>	
(ユーロ(イタリア))	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>	
ENEL SPA	6,801.21	2,107.57	1,705	225,783	公益事業
国 小 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>	
(ユーロ(オランダ))	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>	
ASML HOLDING NV	—	39.31	2,015	266,821	情報技術
国 小 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>	
(ユーロ(ドイツ))	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>	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	—	—	—	金融
国 小 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>	
(ユーロ(フランス))	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>	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	—	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	—	—	—	生活必需品
国 小 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>	
(ユーロ(ドイツ))	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>	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	—	—	—	金融
国 小 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>	
(ユーロ(フランス))	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>	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	—	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	—	—	—	生活必需品
国 小 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>	
(ユーロ(ドイツ))	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>	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	—	—	—	金融
国 小 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>	
(ユーロ(フランス))	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>	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	—	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	—	—	—	生活必需品
国 小 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>	
(ユーロ(ドイツ))	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>	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	—	—	—	金融
国 小 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>	
(ユーロ(フランス))	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>	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	—	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	—	—	—	生活必需品
国 小 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>	
(ユーロ(ドイツ))	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>	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	—	—	—	金融
国 小 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>	
(ユーロ(フランス))	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>	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	—	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	—	—	—	生活必需品
国 小 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>	
(ユーロ(ドイツ))	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>	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	—	—	—	金融
国 小 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>	

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
EQUINIX INC	14.04	—	—	—
合 計	口数、金額	14.04	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,297,095	92.7
コール・ローン等、その他	1,592,397	7.3
投資信託財産総額	21,889,492	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.63円、1カナダ・ドル＝90.09円、1香港ドル＝14.11円、1イギリス・ポンド＝153.98円、1スイス・フラン＝121.00円、1デンマーク・クローネ＝17.80円、1ブラジル・レアル＝20.649円、100韓国ウォン＝9.72円、1ユーロ＝132.39円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（20,984,979千円）の投資信託財産総額（21,889,492千円）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

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,962,825,812円
コール・ローン等	980,312,279
株式(評価額)	20,297,095,277
未収入金	654,854,618
未収配当金	30,563,638
(B) 負債	596,963,896
未払金	386,555,354
未払解約金	50,999,999
未払信託報酬	158,542,419
その他未払費用	866,124
(C) 純資産総額(A－B)	21,365,861,916
元本	16,087,420,999
次期繰越損益金	5,278,440,917
(D) 受益権総口数	16,087,420,999口
1万口当り基準価額(C／D)	13,281円

- * 期首における元本額は32,530,110,603円、当作成期間中における追加設定元本額は9,609,097,401円、同解約元本額は26,051,787,005円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,281円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	227,373,535円
受取配当金	227,529,487
受取利息	54,994
支払利息	△ 210,946
(B) 有価証券売買損益	4,516,522,463
売買益	8,394,547,854
売買損	△3,878,025,391
(C) 信託報酬等	△ 370,445,155
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,373,450,843
(E) 前期繰越損益金	275,976,907
(F) 追加信託差損益金	629,013,167
(配当等相当額)	(114,998,198)
(売買損益相当額)	(514,014,969)
(G) 合計(D + E + F)	5,278,440,917
次期繰越損益金(G)	5,278,440,917
追加信託差損益金	629,013,167
(配当等相当額)	(114,998,198)
(売買損益相当額)	(514,014,969)
分配準備積立金	4,649,427,750

- (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：222,398,187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	209,629,212円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,163,821,631
(c) 収益調整金	629,013,167
(d) 分配準備積立金	275,976,907
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,278,440,917
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	5,278,440,917
(h) 受益権総口数	16,087,420,999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7期

(決算日 2021年6月15日)
(作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行ないました。
ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0215120210615◇

<2151>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
3期末(2017年6月15日)	10,626	0	△2.6	10,579	△2.8	98.5	—	4,824
4期末(2018年6月15日)	10,724	0	0.9	10,658	0.7	95.5	—	110,798
5期末(2019年6月17日)	10,988	0	2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	—	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	—	108,557

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。
NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

期首: 10,866円
期末: 11,053円 (分配金0円)
騰落率: 1.7% (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、債券の利息収入および社債金利の低下による債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	NOMURA-BPI総合指数	騰 落 率	公 社 債 組 入 比 率	債券先物率
(期首)2020年 6月15日	円 10,866	—	10,810	—	97.8	—
6 月 末	10,836	△0.3	10,770	△0.4	96.8	—
7 月 末	10,888	0.2	10,808	△0.0	99.2	—
8 月 末	10,855	△0.1	10,757	△0.5	97.0	—
9 月 末	10,889	0.2	10,789	△0.2	96.2	—
10 月 末	10,879	0.1	10,772	△0.3	98.4	—
11 月 末	10,915	0.5	10,786	△0.2	97.8	—
12 月 末	10,945	0.7	10,788	△0.2	95.8	—
2021年 1 月 末	10,933	0.6	10,762	△0.4	97.9	—
2 月 末	10,851	△0.1	10,673	△1.3	96.4	—
3 月 末	10,940	0.7	10,747	△0.6	95.9	—
4 月 末	10,968	0.9	10,767	△0.4	96.6	—
5 月 末	11,009	1.3	10,772	△0.4	94.1	—
(期末)2021年 6月15日	11,053	1.7	10,790	△0.2	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

(2020.6.16～2021.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、社債金利は低下しました。

当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

社債については、日銀の社債買い入れの効果などにより、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小し、金利は低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

(2020.6.16～2021.6.15)

当ファンド

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

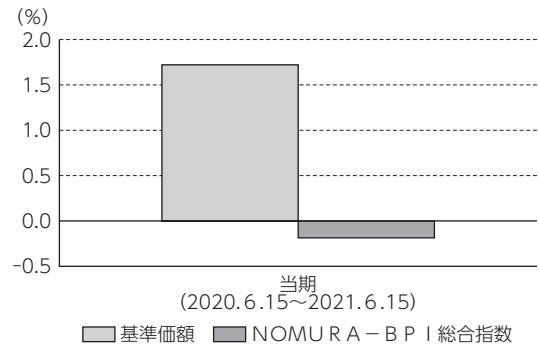
ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期 2020年6月16日 ～2021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) 1,322

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

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

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



今後の運用方針

当ファンド

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.6.16～2021.6.15)	概 要
金 額	比 率	
信 託 報 酬	22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10,917円です。
(投 信 会 社)	(18) (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実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0 0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0) (0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	— —	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
そ の 他 費 用	0 0.002	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(保 管 費 用)	(0) (0.000)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0) (0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0) (0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	22 0.200	信託事務の処理等に関するその他の費用

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注4) 組み入れている投資信託証券（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。

ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況
(2020年6月16日から2021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	11,006,196	12,128,898	4,324,431	4,768,428

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	う ち 利 害 関係人との 取引状況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 58,012	百万円 5,128	% 8.8	百万円 48,657	百万円 6,566	% 13.5
債券オプション取引	—	—	—	9	—	—
コール・ローン	811,419	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合99.8%
※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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種 類	当 期
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド 買 付 額
公社債	百万円 30,102

(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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	90,455,377	97,137,142	108,453,619

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	108,453,619	99.8
コール・ローン等、その他	209,157	0.2
投資信託財産総額	108,662,776	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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	108,662,776,896円
コール・ローン等	209,157,772
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	108,453,619,124
(B) 負債	105,661,193
未払信託報酬	104,552,776
その他未払費用	1,108,417
(C) 純資産総額(A - B)	108,557,115,703
元本	98,212,250,610
次期繰越損益金	10,344,865,093
(D) 受益権総口数	98,212,250,610口
1万口当り基準価額(C / D)	11,053円

* 期首における元本額は91,274,930,279円、当作成期間中における追加設定元本額は11,292,922,477円、同解約元本額は4,355,602,146円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,053円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 42,756円
受取利息	1,709
支払利息	△ 44,465
(B) 有価証券売買損益	1,984,380,375
売買益	2,008,595,115
売買損	△ 24,214,740
(C) 信託報酬等	△ 207,692,037
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,776,645,582
(E) 前期繰越損益金	1,448,132,450
(F) 追加信託差損益金	7,120,087,061
(配当等相当額)	(8,701,842,339)
(売買損益相当額)	(△ 1,581,755,278)
(G) 合計(D + E + F)	10,344,865,093
次期繰越損益金(G)	10,344,865,093
追加信託差損益金	7,120,087,061
(配当等相当額)	(8,701,842,339)
(売買損益相当額)	(△ 1,581,755,278)
分配準備積立金	4,289,076,027
繰越損益金	△ 1,064,297,995

(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	987,982,669円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,701,842,339
(d) 分配準備積立金	3,301,093,358
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,990,918,366
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,990,918,366
(h) 受益権総口数	98,212,250,610口

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日）

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

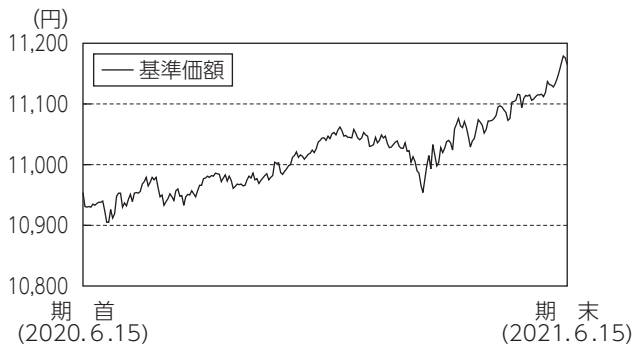
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2020年6月15日	10,954	—	10,810	—	97.9	—
6月末	10,924	△0.3	10,770	△0.4	96.9	—
7月末	10,979	0.2	10,808	△0.0	99.3	—
8月末	10,947	△0.1	10,757	△0.5	97.1	—
9月末	10,983	0.3	10,789	△0.2	96.3	—
10月末	10,975	0.2	10,772	△0.3	98.5	—
11月末	11,013	0.5	10,786	△0.2	97.9	—
12月末	11,045	0.8	10,788	△0.2	95.9	—
2021年1月末	11,035	0.7	10,762	△0.4	98.0	—
2月末	10,954	0.0	10,673	△1.3	96.5	—
3月末	11,046	0.8	10,747	△0.6	96.0	—
4月末	11,076	1.1	10,767	△0.4	96.7	—
5月末	11,119	1.5	10,772	△0.4	94.2	—
(期末)2021年6月15日	11,165	1.9	10,790	△0.2	97.0	—

（注1）騰落率は期首比。

（注2）NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している、日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。

NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

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

（注4）公社債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：10,954円 期末：11,165円 騰落率：1.9%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入および社債金利の低下による債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、社債金利は低下しました。

当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

社債については、日銀の社債買い入れの効果などにより、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小し、金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

（注2）項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	10,013,635	9,181,027 (ー)
	地方債証券	ー	50,400 (ー)
	特殊債券	600,000	648,032 (249,657)
	社債券	47,398,448	38,777,970 (1,500,000)

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

(2) オプションの種類別取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種 類 別		コ ー ル プ ット	買 建					売 建								
			新 買	付 規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新 売	付 規 額	決 済 額	権 被 行	利 使	義 消	務 減
国 内	債券先物オプション取引	コール		百万円		百万円		百万円		百万円		百万円		百万円		百万円
		プット		－		－		－		9		－		－		10

(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

(2020年6月16日から2021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
3 野村HD劣後FR 1.3% 永久債		5,000,000	2 かんぽ生命劣FR 1.05% 2051/1/28		1,828,708
4 ソフトバンクG劣後FR 3% 2056/2/4		5,000,000	6 みずほFG劣後FR 1.13% 永久債		1,519,995
2 東京センチュリー劣FR 1.38% 2080/7/30		4,000,000	6 ソフトバンク 0.36% 2025/7/29		1,511,700
2 かんぽ生命劣FR 1.05% 2051/1/28		2,800,000	4 インドネシア共和国 0.67% 2021/5/31		1,502,535
7 イオン 劣後FR 1.74% 2050/12/2		2,600,000	2 サントリーHD劣後FR 0.39% 2079/8/2		1,394,218
4 楽天 劣後FR 1.81% 2055/11/4		1,532,970	22 物価連動国債 0.1% 2027/3/10		1,135,451
3 オリックス 劣後FR 0.83% 2081/3/16		1,500,000	1 武田薬品劣後FR 1.72% 2079/6/6		1,037,940
6 ソフトバンク 0.36% 2025/7/29		1,500,000	5 三井住友FG劣FR 1.29% 永久債		1,034,600
144 20年国債 1.5% 2033/3/20		1,387,943	4 三井住友海劣FR 1.17% 2077/12/10		1,025,870
1 日本生命6劣ローン 0.97% 2051/5/11		1,300,000	24 物価連動国債 0.1% 2029/3/10		1,021,092

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	う ち B 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
区 分									
国債証券	千円 39,555,000	千円 43,232,431	% 39.7	% ー	% 39.7	% ー	% ー	% ー	% ー
地方債証券	157,200	159,876	0.1	ー	ー	0.1	0.0		
特殊債券 (除く金融債券)	2,698,276	2,783,487	2.6	ー	2.5	0.1	ー		
普通社債券	58,400,000	59,443,950	54.6	ー	53.3	1.3	ー		
合 計	100,810,476	105,619,746	97.0	ー	95.4	1.5	0.0		

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当			期			末		
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日			
国債証券	23	メキシコ国債	1.0900	千円 100,000	千円 100,911	2026/06/16			
	24	物価連動国債	0.1000	1,000,000	1,029,037	2029/03/10			
	360	10年国債	0.1000	700,000	705,502	2030/09/20			
	26	物価連動国債	0.0050	700,000	718,591	2031/03/10			
	128	20年国債	1.9000	500,000	592,140	2031/06/20			
	130	20年国債	1.8000	1,130,000	1,330,552	2031/09/20			
	137	20年国債	1.7000	632,000	742,934	2032/06/20			
	140	20年国債	1.7000	1,000,000	1,178,850	2032/09/20			
	141	20年国債	1.7000	738,000	871,887	2032/12/20			
	144	20年国債	1.5000	1,200,000	1,392,816	2033/03/20			
	148	20年国債	1.5000	780,000	911,250	2034/03/20			
	149	20年国債	1.5000	200,000	234,008	2034/06/20			
	150	20年国債	1.4000	1,268,000	1,469,333	2034/09/20			
	151	20年国債	1.2000	434,000	492,069	2034/12/20			
	152	20年国債	1.2000	1,535,000	1,741,703	2035/03/20			
	153	20年国債	1.3000	527,000	606,002	2035/06/20			
	154	20年国債	1.2000	524,000	595,835	2035/09/20			
	156	20年国債	0.4000	1,900,000	1,943,320	2036/03/20			
	157	20年国債	0.2000	337,000	334,317	2036/06/20			
	158	20年国債	0.5000	534,000	552,812	2036/09/20			
	159	20年国債	0.6000	100,000	104,991	2036/12/20			
	160	20年国債	0.7000	1,231,000	1,310,017	2037/03/20			
	161	20年国債	0.6000	600,000	628,938	2037/06/20			
	163	20年国債	0.6000	1,000,000	1,046,370	2037/12/20			
	164	20年国債	0.5000	1,200,000	1,234,356	2038/03/20			
	28	メキシコ国債	2.0000	500,000	468,919	2038/04/20			
	165	20年国債	0.5000	400,000	410,952	2038/06/20			
	29	30年国債	2.4000	321,000	431,285	2038/09/20			
	167	20年国債	0.5000	800,000	819,800	2038/12/20			
	168	20年国債	0.4000	1,800,000	1,810,494	2039/03/20			
	31	30年国債	2.2000	428,000	564,399	2039/09/20			
	173	20年国債	0.4000	600,000	598,410	2040/06/20			
	33	30年国債	2.0000	512,000	661,468	2040/09/20			
	175	20年国債	0.5000	400,000	405,404	2040/12/20			
	34	30年国債	2.2000	513,000	684,593	2041/03/20			
	176	20年国債	0.5000	1,000,000	1,012,740	2041/03/20			
	36	30年国債	2.0000	435,000	567,313	2042/03/20			
	37	30年国債	1.9000	500,000	644,445	2042/09/20			
	38	30年国債	1.8000	526,000	668,714	2043/03/20			
	41	30年国債	1.7000	216,000	271,190	2043/12/20			
	42	30年国債	1.7000	310,000	389,595	2044/03/20			
	45	30年国債	1.5000	514,000	624,767	2044/12/20			
	46	30年国債	1.5000	413,000	502,302	2045/03/20			
	47	30年国債	1.6000	312,000	386,814	2045/06/20			
	48	30年国債	1.4000	215,000	257,146	2045/09/20			
	50	30年国債	0.8000	315,000	333,247	2046/03/20			
	51	30年国債	0.3000	513,000	482,676	2046/06/20			

当		期		末	
区 分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	53 30年国債	0.6000	412,000	415,675	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	506,000	533,936	2047/03/20
	56 30年国債	0.8000	500,000	526,265	2047/09/20
	58 30年国債	0.8000	500,000	525,480	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	600,000	614,658	2048/06/20
	61 30年国債	0.7000	200,000	204,240	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	600,000	580,884	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	300,000	282,225	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	200,000	187,836	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	900,000	886,851	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	400,000	393,628	2050/09/20
	70 30年国債	0.7000	700,000	705,208	2051/03/20
	6 40年国債	1.9000	412,000	554,135	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	412,000	533,152	2054/03/20
	10 40年国債	0.9000	200,000	212,656	2057/03/20
	12 40年国債	0.5000	900,000	838,728	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	400,000	371,644	2060/03/20
種別 小計	銘柄数 金 額	64銘柄	39,555,000	43,232,431	
地方債証券	23-2 新潟県公債	1.0100	16,000	16,110	2022/02/24
	24-1 広島県公債	0.9100	17,000	17,144	2022/05/25
	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,947	2025/02/26
	27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	81,673	2025/01/27
種別 小計	銘柄数 金 額	4銘柄	157,200	159,876	
特殊債券 (除く金融債券)	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,932	2024/07/31
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,865	2025/02/28
	90政保地方公共団	0.0050	45,000	44,987	2026/11/20
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	22,090	2026/12/14
	92政保地方公共団	0.1150	37,000	37,211	2027/01/19
	S16 住宅機構RMBS	1.6400	10,886	10,983	2032/11/10
	S17 住宅機構RMBS	1.7100	21,882	22,087	2032/11/10
	S18 住宅機構RMBS	1.5700	10,867	10,960	2032/11/10
	S4 住宅機構RMBS	2.0300	12,867	13,249	2038/05/10
	S6 住宅機構RMBS	1.9400	12,732	13,057	2038/11/10
	S7 住宅機構RMBS	2.0000	67,085	69,278	2038/11/10
	S8 住宅機構RMBS	2.0900	13,305	13,756	2039/05/10
	23 住宅金融RMBS	1.7900	10,834	10,957	2039/10/10
	28 住宅金融RMBS	1.7900	36,393	37,288	2040/03/10
	29 住宅金融RMBS	1.8100	10,832	10,957	2040/04/10
	37 住宅金融RMBS	1.8800	98,240	100,745	2040/12/10
	40 住宅金融RMBS	1.9300	26,994	28,041	2041/03/10
	5 住宅機構RMBS	2.1200	11,321	11,575	2042/09/10
	8 住宅機構RMBS	1.9900	12,742	13,096	2042/12/10
	9 住宅機構RMBS	2.1000	13,098	13,549	2043/01/10
	12 住宅機構RMBS	1.9700	13,380	13,832	2043/04/10
	24 住宅機構RMBS	2.3400	35,746	38,180	2044/05/10
	31 住宅機構RMBS	1.8900	24,452	26,207	2044/12/10
	39 住宅機構RMBS	1.5200	25,828	27,248	2045/08/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	205,552	218,686	2046/07/10
	51 住宅機構RMBS	1.6400	251,163	267,614	2046/08/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	77,780	82,221	2047/05/10
	71 住宅機構RMBS	1.0700	297,912	310,066	2048/04/10
	82 住宅機構RMBS	1.0000	175,252	182,262	2049/03/10
	95 住宅機構RMBS	0.8100	65,286	67,381	2050/04/10
	98 住宅機構RMBS	0.9000	193,491	200,863	2050/07/10
	111 住宅機構RMBS	0.1900	77,974	77,389	2051/08/10
	112 住宅機構RMBS	0.3300	79,382	79,580	2051/09/10
	169 住宅機構RMBS	0.3900	600,000	605,280	2056/06/10
種別 小計	銘柄数 金 額	34銘柄	2,698,276	2,783,487	
普通社債券	1 パークレイズPLC FR	1.2320	500,000	507,699	2024/09/25
	2 プレミアムウォーターHD	1.2300	200,000	199,583	2025/12/11
	11 ソフトバンク	0.3000	700,000	699,862	2026/06/03
	32 光通信	0.3000	200,000	199,963	2026/06/16
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	101,762	2026/07/13
	3 エイチエスピーシーHD	1.2070	100,000	102,263	2026/09/25
	2 ソシエテ ジエネラル	0.8470	200,000	200,453	2027/05/26
	Aflac Inc	1.4880	1,000,000	1,069,370	2033/10/18
	Aflac Inc	1.0390	300,000	305,253	2036/04/15
	3A明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,632,606	2047/11/06
	1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,438,244	2048/09/18
	1 T&D 劣後FR	1.1200	500,000	509,656	2048/09/23
	1 アフラック生命	0.9630	1,600,000	1,612,665	2049/04/16
	4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	1,000,385	2049/09/25
	5 イオン劣後FR	1.8000	800,000	834,423	2049/12/10
	1 大日本住友劣FR	1.3900	800,000	823,178	2050/09/09
	2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	518,260	2050/09/09
	7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,692,541	2050/12/02

当		期		末	
区 分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	1,010,196	2051/01/28
	1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,249,219	2051/03/18
	1 日本生命6劣ローン	0.9700	1,300,000	1,305,852	2051/05/11
	1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	1,000,000	1,022,321	2053/11/28
	1 楽天 劣後FR	2.3500	500,000	518,102	2053/12/13
	1 東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	702,317	2054/04/22
	2 ヒューリック劣後FR	1.2800	600,000	614,211	2055/07/11
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	410,154	2055/09/28
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,542,459	2055/11/04
	4 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	5,000,000	5,061,150	2056/02/04
	1 商船三井劣後FR	1.6000	1,000,000	1,006,909	2056/04/27
	5 楽天 劣後FR	2.4800	100,000	106,443	2057/11/04
	1 野村不動産劣FR	1.3000	800,000	822,626	2058/03/13
	2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	859,909	2059/03/15
	2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	103,443	2060/03/12
	6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	1,006,259	2060/11/04
	2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	509,180	2060/12/17
	3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	501,773	2061/02/10
	1 武田薬品劣後FR	1.7200	1,000,000	1,034,908	2079/06/06
	1 住友生命劣ローン	0.6600	1,100,000	1,101,350	2079/06/26
	1あいおいニッセ劣FR	0.6600	1,100,000	1,102,916	2079/09/10
	2 住友化学 劣FR	0.8400	600,000	604,243	2079/12/13
	2 東京センチュリー劣FR	1.3800	3,500,000	3,547,736	2080/07/30
	1アサヒグループHD劣FR	0.9700	800,000	812,950	2080/10/15
	1 住友生命2劣ローン	1.1050	1,000,000	1,012,646	2080/10/20
	5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,109,378	2080/12/16
	3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,500,000	1,509,784	2081/03/16
	1 JFEHD 劣後FR	0.6800	400,000	400,299	2081/06/10
	1 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	900,000	2081/06/15
	2 ENEOS HD 劣FR	0.9700	400,000	400,000	2081/06/15
	3 ENEOS HD 劣FR	1.3100	900,000	900,000	2081/06/15
	5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	102,593	永久債
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	621,127	永久債
	7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	1,029,487	永久債
	8 みずほFG劣後FR	0.9800	1,500,000	1,509,381	永久債
	2 野村HD劣後FR	1.8000	400,000	407,222	永久債
	3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	5,000,000	永久債
	1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	1,024,991	永久債
	2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	1,006,051	永久債
	3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	506,184	永久債
種別 小計	銘柄数 金 額	58銘柄	58,400,000	59,443,950	
合計	銘柄数 金 額	160銘柄	100,810,476	105,619,746	

(注) 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）

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	債券	長期国債	コール 百万円 －	百万円 －
			プット －	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	105,619,746	96.8
コール・ローン等、その他	3,516,875	3.2
投資信託財産総額	109,136,621	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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	109,136,621,420円
コール・ローン等	3,228,566,178
公社債(評価額)	105,619,746,210
未収利息	278,397,969
前払費用	9,434,063
差入委託証拠金	477,000
(B) 負債	200,101,500
プット・オプション(売)	100,000
未払金	200,000,000
未払解約金	1,500
(C) 純資産総額(A－B)	108,936,519,920
元本	97,569,927,775
次期繰越損益金	11,366,592,145
(D) 受益権総口数	97,569,927,775口
1万口当り基準価額(C／D)	11,165円

*期首における元本額は90,544,473,170円、当作成期間中における追加設定元本額は11,354,243,848円、同解約元本額は4,328,789,243円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）97,137,142,073円、iFree年金バランス431,886,673円、ジャパン・アクティブ・ボンド・オープン899,029円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,165円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,106,286,026円
受取利息	1,107,166,119
支払利息	△ 880,093
(B) 有価証券売買損益	898,470,073
売買益	1,534,019,807
売買損	△ 635,549,734
(C) 先物取引等損益	10,396,700
取引益	10,402,200
取引損	△ 5,500
(D) その他費用	△ 122,864
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,015,029,935
(F) 前期繰越損益金	8,637,155,558
(G) 解約差損益金	△ 444,449,123
(H) 追加信託差損益金	1,158,855,775
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	11,366,592,145
次期繰越損益金(I)	11,366,592,145

(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。

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7期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2150>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0215020210615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			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			
3期末(2017年6月15日)	10,651	0	0.5	10,550	△1.2	96.2	—	8,969
4期末(2018年6月15日)	10,427	0	△2.1	10,351	△1.9	96.8	—	20,670
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	—	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	—	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△1.9	98.0	—	79,803

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

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

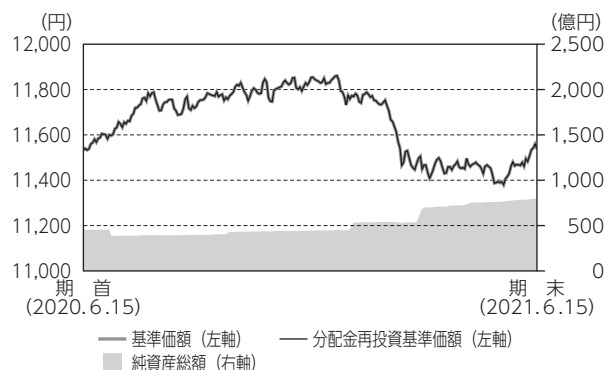
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 11,532円

期末: 11,539円 (分配金0円)

騰落率: 0.1% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となった一方で、債券の利息収入がプラス要因となり、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。

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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年 6月15日	11,532	—	11,540	—	96.0	—
6月末	11,603	0.6	11,607	0.6	96.3	—
7月末	11,761	2.0	11,723	1.6	98.0	—
8月末	11,689	1.4	11,578	0.3	98.3	—
9月末	11,789	2.2	11,705	1.4	97.0	—
10月末	11,786	2.2	11,682	1.2	95.9	—
11月末	11,851	2.8	11,692	1.3	96.8	—
12月末	11,850	2.8	11,685	1.3	97.5	—
2021年 1月末	11,779	2.1	11,616	0.7	93.9	1.6
2月末	11,466	△0.6	11,267	△2.4	95.9	1.5
3月末	11,430	△0.9	11,249	△2.5	97.6	0.3
4月末	11,430	△0.9	11,241	△2.6	98.1	0.3
5月末	11,469	△0.5	11,260	△2.4	97.7	—
(期末)2021年 6月15日	11,539	0.1	11,319	△1.9	98.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2020.6.16～2021.6.15)

■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。
新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が後退したことや、債券需給の悪化が懸念されたこと、また米国の追加経済対策への期待感が高まったことなどを受けて、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」

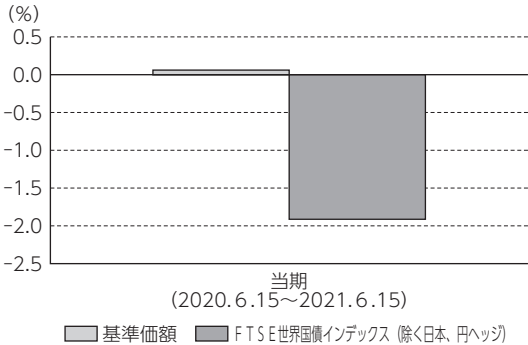
■当ファンド
「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。
■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド
先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて (2020.6.16～2021.6.15)

■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B B B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。
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 2020年6月16日 ～2021年6月15日
	2020年6月16日 ～2021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) 1,539

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。

今後の運用方針

■当ファンド
「ネオ・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B B B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 (2020.6.16～2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55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11,661円です。
(投 信 会 社)	(51)	(0.440)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	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	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
そ の 他 費 用	2	0.015	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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)	(0.002)	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
合 計	57	0.488	信託事務の処理等に関するその他の費用

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年6月16日から2021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	34,631,720	41,386,708	6,061,013	7,236,032

(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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	38,037,391	66,608,098	79,410,174

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021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	79,410,174	99.3
コール・ローン等、その他	543,006	0.7
投資信託財産総額	79,953,181	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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1メキシコ・ペソ=5.517円、1ポーランド・ズロチ=29.454円、1ユーロ=133.45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(80,379,592千円)の投資信託財産総額(82,641,526千円)に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,953,181,060円
コール・ローン等	543,006,526
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	79,410,174,534
(B) 負債	149,347,730
未払信託報酬	148,240,514
その他未払費用	1,107,216
(C) 純資産総額(A - B)	79,803,833,330
元本	69,159,200,782
次期繰越損益金	10,644,632,548
(D) 受益権総口数	69,159,200,782口
1万口当り基準価額(C / D)	11,539円

*期首における元本額は39,307,684,426円、当作成期間中における追加設定元本額は36,135,647,770円、同解約元本額は6,284,131,414円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,539円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 82,370円
受取利息	1,781
支払利息	△ 84,151
(B) 有価証券売買損益	106,564,510
売買益	151,499,501
売買損	△ 44,934,991
(C) 信託報酬等	△ 249,318,481
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 142,836,341
(E) 前期繰越損益金	2,504,090,284
(F) 追加信託差損益金	8,283,378,605
(配当等相当額)	(7,258,767,089)
(売買損益相当額)	(1,024,611,516)
(G) 合計(D + E + F)	10,644,632,548
次期繰越損益金(G)	10,644,632,548
追加信託差損益金	8,283,378,605
(配当等相当額)	(7,258,767,089)
(売買損益相当額)	(1,024,611,516)
分配準備積立金	3,372,789,831
繰越損益金	△ 1,011,535,888

(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	868,699,547円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,271,842,717
(d) 分配準備積立金	2,504,090,284
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	10,644,632,548
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,644,632,548
(h) 受益権総口数	69,159,200,782口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

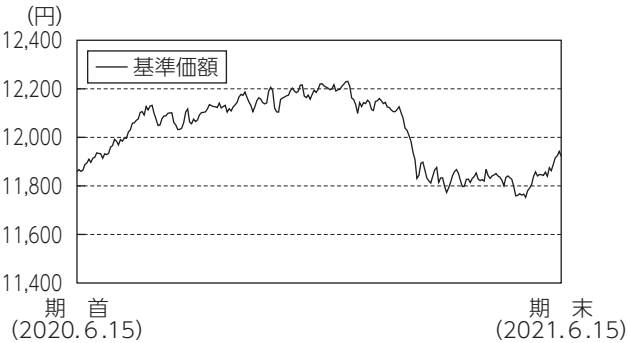
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国通貨建て債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期首)2020年6月15日	11,859	—	11,540	—	96.5	—
6月末	11,934	0.6	11,607	0.6	96.8	—
7月末	12,103	2.1	11,723	1.6	98.4	—
8月末	12,033	1.5	11,578	0.3	98.7	—
9月末	12,141	2.4	11,705	1.4	97.5	—
10月末	12,143	2.4	11,682	1.2	96.4	—
11月末	12,215	3.0	11,692	1.3	97.3	—
12月末	12,219	3.0	11,685	1.3	98.0	—
2021年1月末	12,151	2.5	11,616	0.7	94.4	1.6
2月末	11,831	△0.2	11,267	△2.4	96.4	1.5
3月末	11,797	△0.5	11,249	△2.5	98.1	0.3
4月末	11,801	△0.5	11,241	△2.6	98.6	0.3
5月末	11,847	△0.1	11,260	△2.4	98.2	—
(期末)2021年6月15日	11,922	0.5	11,319	△1.9	98.5	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,859円 期末：11,922円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となった一方で、債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆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。新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が後退したことや、債券需給の悪化が懸念されたこと、また米国の追加経済対策への期待感が高まったことなどを受けて、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B B B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B B B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B B B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)	1 (1) (0)
合 計	1

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	207,572	75,877 (958)
		社債券	—	6,368 (—)
	カナダ	地方債証券	150,150	— (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	66,000	66,689 (—)
		国債証券	27,186	26,034 (—)
		社債券	—	— (2,122)
	イギリス	千イギリス・ポンド	14,709	— (—)
		国債証券	—	1,064 (—)
		社債券	1,871	— (—)
国	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	—	77,081 (—)
		社債券		
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ	39,153	— (—)
		国債証券		
	ユーロ (フランス)	千ユーロ	10,961	千ユーロ 3,857 (—)
		国債証券		
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ	12,374	千ユーロ 70,099 (—)
		国債証券		
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ	151,358	千ユーロ 89,164 (—)
		国債証券		
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ	174,694	千ユーロ 163,122 (—)

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 1,716	百万円 1,727	百万円 2,865	百万円 2,864

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31	8,058,581	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	5,558,503
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	5,955,958	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15	3,689,265
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	5,714,829	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31	3,523,283
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1	5,199,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	3,105,809
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1	4,870,081	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	3,029,791
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	3,780,742	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2023/3/15	2,443,855
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18	3,677,148	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10	2,210,564
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15	3,532,879	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.5% 2030/5/21	2,046,078
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	3,136,488	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2051/6/21	1,894,847
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2	2,872,701	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15	1,506,302

(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		期 末			
		評 価 額	組入比率	うち88格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 231,266	千アメリカ・ドル 233,430	25,703,016	31.8	—	10.3	21.1
カナダ	千カナダ・ドル 172,000	千カナダ・ドル 173,323	15,716,972	19.5	—	18.9	0.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,200	千オーストラリア・ドル 32,997	2,801,840	3.5	—	3.1	0.4
イギリス	千イギリス・ポンド 20,700	千イギリス・ポンド 19,894	3,091,461	3.8	—	3.1	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 60,000	千スウェーデン・クローネ 62,602	827,601	1.0	—	—	1.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 45,719	252,263	0.3	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 38,376	1,130,350	1.4	—	1.4	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,551	1,007,750	1.2	—	1.2	0.1
ユーロ (フランス)	千ユーロ 11,000	千ユーロ 10,595	1,413,957	1.8	—	1.8	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 16,115	2,150,559	2.7	—	2.7	—
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 169,500	千ユーロ 189,542	25,294,442	31.3	—	9.0	22.4
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,041	138,970	0.2	—	—	0.2
ユーロ (小計)	198,800	224,845	30,005,680	37.2	—	14.6	22.6
合 計	—	—	79,529,186	98.5	—	51.6	46.5

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		期 末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 1,233	千円 135,804	135,804	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	17,200	16,468	1,813,325	1,813,325	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	75,000	73,906	8,137,844	8,137,844	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	6,000	5,765	634,795	634,795	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	55,000	54,400	5,990,039	5,990,039	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	32,000	32,366	3,563,829	3,563,829	2031/05/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	216	234	25,823	25,823	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,268	249,753	249,753	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	2.3010	1,000	1,046	115,213	115,213	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 証 券	6.2000	100	147	16,264	16,264	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 証 券	3.8750	1,500	1,718	189,224	189,224	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 証 券	3.5000	300	326	35,920	35,920	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 証 券	3.2500	1,000	1,075	118,437	118,437	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 証 券	3.0000	300	323	35,621	35,621	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 証 券	2.4000	1,000	1,068	117,642	117,642	2026/08/08

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当			期		末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
												外貨建金額			邦貨換算金額					
												千アメリカ・ドル			千アメリカ・ドル			千円		
			International Business Machines Corp	社	債	券	3.3000	1,000	1,104	121,573	2026/05/15									
			American Express Co	社	債	券	0.7885	1,500	1,513	166,613	2023/02/27									
			BNP Paribas SA	社	債	券	4.3750	2,000	2,228	245,388	2025/09/28									
			Exxon Mobil Corp	社	債	券	2.2750	2,000	2,123	233,781	2026/08/16									
			Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社	債	券	3.7770	1,000	1,103	121,455	2025/03/02									
			Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社	債	券	3.4070	2,000	2,150	236,751	2024/03/07									
			Boeing Co/The	社	債	券	3.1000	2,000	2,130	234,602	2026/05/01									
			Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社	債	券	2.8460	500	507	55,890	2022/01/11									
			HSBC Holdings PLC	社	債	券	4.3000	2,000	2,268	249,795	2026/03/08									
			Bayer US Finance II LLC	社	債	券	2.7500	400	400	44,128	2021/07/15									
			Shell International Finance BV	社	債	券	2.3750	2,000	2,116	233,005	2025/04/06									
			McDonald's Corp	社	債	券	3.8000	1,500	1,694	186,581	2028/04/01									
			Caterpillar Financial Services Corp	社	債	券	3.3000	650	704	77,535	2024/06/09									
			John Deere Capital Corp	社	債	券	2.2500	2,000	2,114	232,803	2026/09/14									
			CITIGROUP INC	社	債	券	3.8750	500	551	60,713	2025/03/26									
			CITIGROUP INC	社	債	券	3.8870	2,000	2,233	245,897	2028/01/10									
			CITIGROUP INC	社	債	券	3.2000	1,500	1,632	179,730	2026/10/21									
			BANK OF AMERICA CORP.	社	債	券	3.5930	3,000	3,309	364,360	2028/07/21									
			Wells Fargo & Co	社	債	券	4.1250	200	215	23,751	2023/08/15									
			Wells Fargo & Co	社	債	券	4.1000	3,000	3,382	372,499	2026/06/03									
			MORGAN STANLEY	社	債	券	3.7500	200	211	23,277	2023/02/25									
			MORGAN STANLEY	社	債	券	3.8750	1,000	1,119	123,304	2026/01/27									
			GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社	債	券	4.0000	200	218	24,010	2024/03/03									
			GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社	債	券	3.5000	2,000	2,178	239,819	2025/04/01									
			BPCE SA	社	債	券	3.3750	1,000	1,104	121,668	2026/12/02									
			BPCE SA	社	債	券	4.5000	1,000	1,105	121,737	2025/03/15									
			ABN AMRO Bank NV	社	債	券	4.8000	1,000	1,140	125,559	2026/04/18									
			Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社	債	券	4.2000	500	519	57,236	2022/07/18									
通貨小計	銘金	柄数額	43銘柄						231,266	233,430	25,703,016									
カナダ			Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	58,000	58,105	5,269,012	2030/09/01											
			ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	26,000	28,293	2,565,650	2028/06/02											
			ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.0500	34,000	34,398	3,119,284	2030/06/02											
			BRITISH COLUMBIA	地方債証券	1.5500	44,000	42,243	3,830,602	2031/06/18											
			Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,242	475,380	2026/06/01											
			Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	5,040	457,040	2030/06/01											
通貨小計	銘金	柄数額	6銘柄						172,000	173,323	15,716,972									
オーストラリア			JPMorgan Chase & Co	社債証券	4.2150	2,000	2,250	191,050	2029/05/22											
			Standard Chartered PLC	社債証券	2.9000	2,000	2,105	178,772	2025/06/28											
			AT&T Inc	社債証券	4.6000	2,000	2,323	197,313	2028/09/19											
			Credit Agricole SA	社債証券	4.2000	2,000	2,173	184,541	2034/05/29											
			Societe Generale SA	社債証券	4.7000	1,000	1,125	95,567	2028/09/20											
			Societe Generale SA	社債証券	4.8750	2,000	2,234	189,711	2026/10/13											
			Barclays PLC	社債証券	5.2440	2,000	2,356	200,056	2028/06/15											
			Barclays PLC	社債証券	4.0000	2,000	2,194	186,340	2029/06/26											
			Lloyds Banking Group PLC	社債証券	4.7500	2,000	2,314	196,488	2028/05/23											
			Verizon Communications Inc	社債証券	4.5000	3,500	4,021	341,456	2027/08/17											
			Apple Inc	社債証券	3.6000	1,400	1,567	133,090	2026/06/10											
			BPCE SA	社債証券	4.5000	3,500	3,993	339,079	2028/04/26											
			VODAFONE GROUP	社債証券	4.2000	2,000	2,252	191,225	2027/12/13											
			AusNet Services Holdings Pty Ltd	社債証券	4.2000	1,800	2,086	177,145	2028/08/21											
通貨小計	銘金	柄数額	14銘柄						29,200	32,997	2,801,840									
イギリス			United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	8,000	7,714	1,198,678	2030/10/22											
			United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	7,500	6,316	981,555	2050/10/22											
			BNG Bank NV	特殊債券	1.6250	2,500	2,621	407,277	2025/08/26											
			Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	5.2500	1,500	1,808	281,018	2027/09/14											
			Aegon NV	社債証券	6.6250	200	344	53,526	2039/12/16											
			InterContinental Hotels Group PLC	社債証券	3.7500	1,000	1,090	169,404	2025/08/14											
通貨小計	銘金	柄数額	6銘柄						20,700	19,894	3,091,461									
スウェーデン			Lansforsakringar Hypotek AB	社債証券	1.2500	60,000	62,602	827,601	2025/09/17											
通貨小計	銘金	柄数額	1銘柄						60,000	62,602	827,601									
メキシコ			Mexican Bonos	国債証券	7.5000	43,000	45,719	252,263	2027/06/03											
通貨小計	銘金	柄数額	1銘柄						43,000	45,719	252,263									
ポーランド			Poland Government Bond	国債証券	1.2500	40,000	38,376	1,130,350	2030/10/25											
通貨小計	銘金	柄数額	1銘柄						40,000	38,376	1,130,350									
ユーロ (オランダ)			NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,500	7,238	966,028	2047/01/15											

当			期			末			
区 分		銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日	
					%	千ユーロ	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						300	千ユーロ	千円	
		BMW FINANCE NV	2銘柄	社 債 券	1.0000		312	41,722	2025/01/21
国小計	銘 柄 数 金 額					4,800	7,551	1,007,750	
						千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.7500	6,000	5,697	760,312	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	2銘柄	国 債 証 券	0.5000	5,000	4,898	653,644	2040/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額					11,000	10,595	1,413,957	
						千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.5000	5,500	5,621	750,137	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.0000	1,500	1,361	181,634	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	3銘柄	国 債 証 券	4.7000	5,500	9,132	1,218,787	2041/07/30
国小計	銘 柄 数 金 額					12,500	16,115	2,150,559	
						千ユーロ	千ユーロ		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.0000	1,600	1,745	232,903	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.4500	12,000	12,772	1,704,530	2023/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.3500	6,000	6,382	851,792	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.3500	2,000	2,036	271,714	2025/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.8500	7,000	7,544	1,006,789	2025/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.9500	18,000	18,476	2,465,683	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.6500	27,000	29,359	3,918,065	2030/12/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券	4.5000	36,000	43,637	5,823,459	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券	4.5000	20,400	23,048	3,075,772	2024/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10銘柄	国 債 証 券	3.7500	39,500	44,539	5,943,731	2024/09/01
国小計	銘 柄 数 金 額					169,500	189,542	25,294,442	
						千ユーロ	千ユーロ		
		International Business Machines Corp		社 債 券	0.9500	1,000	1,041	138,970	2025/05/23
国小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄						
						1,000	1,041	138,970	
通貨小計	銘 柄 数 金 額		18銘柄						
						198,800	224,845	30,005,680	
合 計	銘 柄 数 金 額		90銘柄					79,529,186	

(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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	79,529,186	96.2
コール・ローン等、その他	3,112,340	3.8
投資信託財産総額	82,641,526	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＝110.11円、1カナダ・ドル＝90.68円、1オーストラリア・ドル＝84.91円、1イギリス・ポンド＝155.39円、1スウェーデン・クローネ＝13.22円、1メキシコ・ペソ＝5.517円、1ポーランド・ズロチ＝29.454円、1ユーロ＝133.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（80,379,592千円）の投資信託財産総額（82,641,526千円）に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	161,095,048,254円
コール・ローン等	2,423,597,820
公社債(評価額)	79,529,186,307
未収入金	78,494,090,967
未収利息	366,778,990
前払費用	74,902,531
差入委託証拠金	206,491,639
(B) 負債	80,377,126,035
未払金	80,376,605,035
未払解約金	521,000
(C) 純資産総額(A－B)	80,717,922,219
元本	67,705,248,648
次期繰越損益金	13,012,673,571
(D) 受益権総口数	67,705,248,648口
1万口当り基準価額(C／D)	11,922円

*期首における元本額は39,360,530,118円、当作成期間中における追加設定元本額は34,774,632,799円、同解約元本額は6,429,914,269円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）66,608,098,083円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）852,118,160円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）244,185,800円、ワールド・アクティブ・ボンド・オープン（為替ヘッジあり）846,605円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,922円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,193,355,896円
受取利息	1,194,201,369
その他収益金	161,700
支払利息	△ 1,007,173
(B) 有価証券売買損益	△ 986,867,560
売買益	8,067,710,470
売買損	△ 9,054,578,030
(C) 先物取引等損益	△ 37,648,723
取引益	3,275,552
取引損	△ 40,924,275
(D) その他費用	△ 5,891,481
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	162,948,132
(F) 前期繰越損益金	7,317,095,098
(G) 解約差損益金	△ 1,250,771,358
(H) 追加信託差損益金	6,783,401,699
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	13,012,673,571
次期繰越損益金(I)	13,012,673,571

(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。

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）

運用報告書（全体版）

第7期 決算日 2021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、「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）」は、2021年3月15日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（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.leggmason.co.jp>

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券		
信 託 期 間	無期限		
運 用 方 針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。		
主 要 運 用 対 象	当 ファ ン ド	「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	LM・ブランディワイン 外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。	
組 入 制 限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。		
分 配 方 針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。		

当報告書に関するお問い合わせ先：
レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせ窓口
電話番号：03-5219-5947

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額（分配前）			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	税込み分配金	期騰落率			
3期(2017年3月15日)	10,911	0	1.0	95.0	—	10,697
4期(2018年3月15日)	11,365	0	4.2	95.8	—	6,868
5期(2019年3月15日)	11,216	0	△ 1.3	96.7	—	9,153
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△ 4.5	99.0	—	9,819
7期(2021年3月15日)	12,806	0	19.5	94.9	—	10,984

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		
(期首) 2020年3月16日	10,712	—	99.0	—
3月末	10,802	0.8	96.3	—
4月末	11,045	3.1	95.9	—
5月末	11,503	7.4	94.8	—
6月末	11,660	8.8	90.2	—
7月末	12,020	12.2	94.3	—
8月末	11,980	11.8	91.7	—
9月末	11,863	10.7	95.7	—
10月末	11,825	10.4	96.0	—
11月末	12,238	14.2	96.1	—
12月末	12,434	16.1	94.4	—
2021年1月末	12,434	16.1	88.1	—
2月末	12,555	17.2	95.2	—
(期末) 2021年3月15日	12,806	19.5	94.9	—

(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 (2020年3月17日～2021年3月15日)



期首：10,712円
期末：12,806円（既配分配金（税込み）：0円）
騰落率：19.5%（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（2020年3月16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、公社債損益がプラスとなりました。
為替損益についてもプラスとなりました。

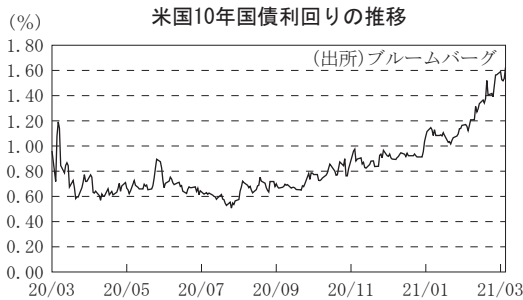
投資環境 (2020年3月17日～2021年3月15日)

当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。
期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化すると見方が広がったことは、利回りの低下要因とな

りました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、ワクチン実用化の期待が高まり、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

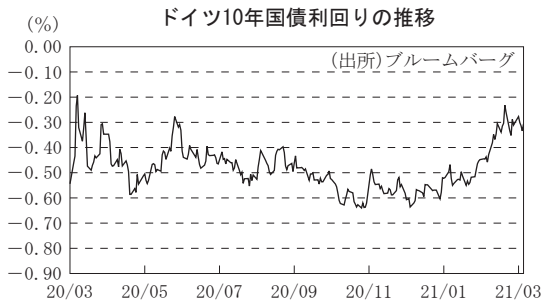


当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となりました。欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合 (EU) の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。

期の半ばは、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。



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、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。



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、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、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 (2020年3月17日～2021年3月15日)

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

分配金 (2020年3月17日～2021年3月15日)

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2020年3月17日～ 2021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	3,425

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

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

○今後の運用方針

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

〇1万口当たりの費用明細 (2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	49 (44) (3) (3)	0.417 (0.367) (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)	10 (6) (1) (1) (2)	0.082 (0.048) (0.012) (0.008) (0.014)	(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 コロンビア国債に係る税金の支払い
合 計	59	0.499	
期中の平均基準価額は、11,863円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額に除して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 (2020年3月17日～2021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
	千口	千円	千口	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	5,947,983	7,454,680	6,563,269	7,653,333

(注) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等 (2020年3月17日～2021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 (2020年3月17日～2021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 (2020年3月17日～2021年3月15日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細 (2021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	評 価 額
	千口	千円	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	8,952,006	8,336,720	11,001,970

(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 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	11,001,970	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,001,970	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) LM・ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（10,866,264千円）の投資信託財産総額（11,133,150千円）に対する比率は97.6%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＝109.06円、1メキシコペソ＝5.26円、1ブラジルレアル＝19.63円、100コロンビアペソ＝3.05円、1ユーロ＝130.34円、1ポーランドズロチ＝28.45円、1ロシアルーブル＝1.48円、1オーストラリアドル＝84.67円、1マレーシアリンギット＝26.49円、1南アフリカランド＝7.30円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,001,970,505
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	11,001,970,505
(B) 負債	17,312,503
未払信託報酬	16,511,387
その他未払費用	801,116
(C) 純資産総額(A－B)	10,984,658,002
元本	8,577,536,580
次期繰越損益金	2,407,121,422
(D) 受益権総口数	8,577,536,580口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,806円

<注記事項>
元本の状況
期首元本額 9,166,634,811円
期中追加設定元本額 6,120,663,912円
期中一部解約元本額 6,709,762,143円

〇損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	956,195,901
売買益	1,297,415,545
売買損	△ 341,219,644
(B) 信託報酬等	△ 31,894,068
(C) 当期損益金(A＋B)	924,301,833
(D) 前期繰越損益金	△ 102,447,008
(E) 追加信託差損益金	1,585,266,597
(配当等相当額)	(2,105,869,859)
(売買損益相当額)	(△ 520,603,262)
(F) 計(C＋D＋E)	2,407,121,422
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,407,121,422
追加信託差損益金	1,585,266,597
(配当等相当額)	(2,116,648,344)
(売買損益相当額)	(△ 531,381,747)
分配準備積立金	821,854,825

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年率0.27%の額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	193,850,309円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	367,294,996
(C) 収 益 調 整 金	2,116,648,344
(D) 分 配 準 備 積 立 金	260,709,520
分 配 対 象 収 益 額(A＋B＋C＋D)	2,938,503,169
(1万口当たり収益分配対象額)	(3,425)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第7期 決算日 2021年3月15日

（計算期間：2020年3月17日～2021年3月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第7期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	%	%	百万円
3期(2017年3月15日)	11,053	1.4	94.8	10,718
4期(2018年3月15日)	11,562	4.6	95.6	6,882
5期(2019年3月15日)	11,459	△ 0.9	96.5	9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001

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

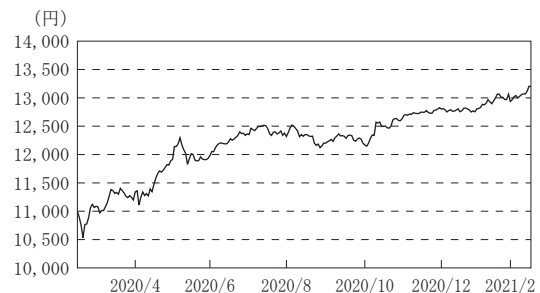
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率
(期 首)	円	%	%
2020年3月16日	10,993	—	98.8
3月末	11,087	0.9	96.3
4月末	11,340	3.2	95.9
5月末	11,814	7.5	94.6
6月末	11,980	9.0	90.1
7月末	12,353	12.4	93.9
8月末	12,317	12.0	91.4
9月末	12,202	11.0	95.6
10月末	12,167	10.7	95.9
11月末	12,596	14.6	96.0
12月末	12,802	16.5	94.3
2021年1月末	12,807	16.5	87.9
2月末	12,936	17.7	95.1
(期 末)			
2021年3月15日	13,197	20.0	94.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移 (2020年3月17日～2021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、公社債損益がプラスとなりました。
為替損益についてもプラスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、ワクチン実用化の期待が高まり、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

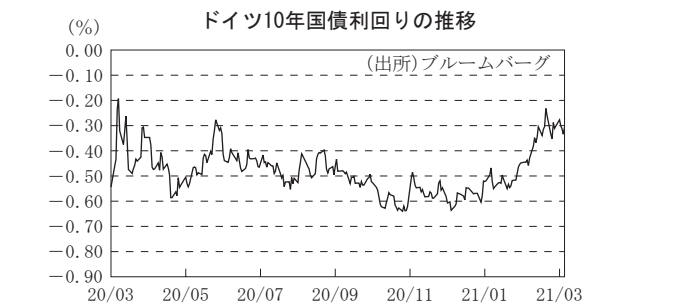


当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となりました。欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。

期の半ばは、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。



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、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。



○ 1万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	8	0.062	(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)	(0.048)	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
（印 刷 等 費 用）	(0)	(0.000)	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
（そ の 他）	(2)	(0.014)	コロンビア国債に係る税金の支払い
合 計	8	0.062	
期中の平均基準価額は、12,200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。

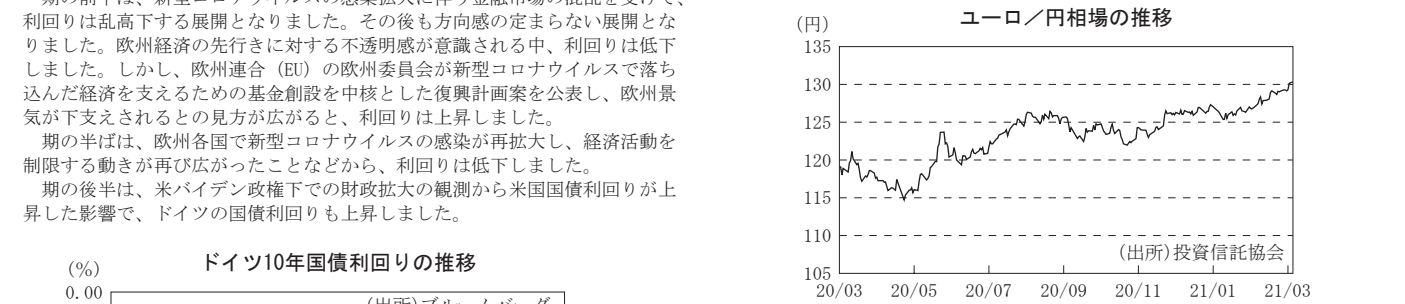
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、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

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と運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

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

〇売買及び取引の状況

(2020年3月17日～2021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 79,056
		特殊債券	918 (1)
		社債証券 (投資法人債券を含む)	37,611 (920)
	メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ
		132,165	152,035
	ブラジル	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル
		—	4,779
	コロンビア	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
		9,141,889	9,305,664
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		—	—
	イタリア	国債証券	8,369
		地方債証券	1,687
	スペイン	国債証券	1,687
		—	1,790
国	イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド
		—	4,355
	ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
		—	5,358 (7,815)
	ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル
		22,589	25,411
	オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		4,672	4,746
	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
		11,162	12,194
	南アフリカ	千南アフリカランド	千南アフリカランド
		—	29,739

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

〇利害関係人との取引状況等

(2020年3月17日～2021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

(2021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	額 面 金 額	当 期			組入比率	うちBB格以下 組入比率	末		
		評 価 額	外 貨 建 金 額	額			残存期間別組入比率		
							邦貨換算金額	5年以上	2年以上
ア メ リ カ	千米ドル 70,557	千米ドル 70,980	千円 7,741,161	% 70.4	% —	% 6.4	% 3.8	% 60.2	
メ キ シ コ	千メキシコペソ 174,300	千メキシコペソ 194,243	1,021,718	9.3	—	9.3	—	—	
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,710	33,569	0.3	0.3	—	0.3	—	
コロンビア	千コロンビアペソ 13,800,000	千コロンビアペソ 14,244,252	434,449	3.9	—	2.4	1.5	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,335	千ポーランドズロチ 1,338	38,066	0.3	—	—	—	0.3	
ロ シ ア	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル 34,654	51,288	0.5	—	0.5	—	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,575	千オーストラリアドル 5,825	493,224	4.5	—	—	—	4.5	
マレーシア	千マレーシアリンギット 17,440	千マレーシアリンギット 17,959	475,748	4.3	—	0.9	1.3	2.1	
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 18,496	135,021	1.2	1.2	1.2	—	—	
合 計	—	—	10,424,249	94.8	1.5	20.7	6.9	67.1	

(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。

スワップ及び先渡取引状況

種	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 7,728

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
ア メ リ カ	国 債 証 券	US TREASURY FRN	0.194016	8,990	8,998	981,420	2022/4/30
		US TREASURY FRN	0.135016	23,495	23,501	2,563,053	2022/7/31
		US TREASURY FRN	0.135016	5,585	5,586	609,273	2022/10/31
		US TREASURY NOTE FRN	0.129016	19,430	19,433	2,119,372	2023/1/31
	特 殊 債 券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	275	30,029	2053/3/15
		BX 2019-XL A	1.032	232	232	25,400	2036/10/15
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	143	15,698	2035/2/10
		CSMC 2019-ICE4 A	1.092	125	125	13,658	2036/5/15
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	125	13,719	2057/10/25
	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.630008	1,990	2,001	218,272	2023/9/15
		BOEING CO	5.705	225	273	29,786	2040/5/1
		BOEING CO	5.805	640	793	86,553	2050/5/1
		BOEING CO	3.95	370	346	37,778	2059/8/1
		BOEING CO	5.93	375	471	51,475	2060/5/1
		DELTA AIR LINES	7.0	295	339	37,006	2025/5/1
		DELTA AIR LINES	7.375	330	381	41,608	2026/1/15
		DELTA AIR LINES	3.75	200	195	21,357	2029/10/28
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.452	620	610	66,528	2051/4/15
		GENERAL MOTORS FINL FRN	1.25956	1,090	1,103	120,301	2023/11/17
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	0.92525	2,200	2,217	241,853	2023/2/23
		MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.65012	980	985	107,489	2023/1/13
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	255	219	23,913	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,445	1,347	146,941	2050/1/23
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.25	275	247	26,958	2050/11/24
SOUTHWEST AIRLINES CO	5.125	890	1,024	111,709	2027/6/15		
小 計					7,741,161		
メ キ シ コ	国 債 証 券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	45,600	52,755	277,494	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	48,400	55,508	291,974	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	60,600	64,527	339,414	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	21,451	112,835	2047/11/7
小 計					1,021,718		
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国 債 証 券	BRAZIL-NTF-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,710	33,569	2025/1/1
小 計						33,569	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国 債 証 券	COLOMBIA GOVT	6.25	5,200,000	5,543,460	169,075	2025/11/26
COLOMBIA GOVT		6.0	8,600,000	8,700,792	265,374	2028/4/28	
小 計						434,449	

銘	柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ポーランド		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円
	国 債 証 券 POLAND GOVT	2.0	1,335	1,338	38,066
小	計				38,066
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	
	国 債 証 券 RUSSIA GOVT BOND	7.65	32,560	34,654	51,288
小	計				51,288
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
	国 債 証 券 AUSTRALIAN GOVT	5.75	2,690	2,893	244,972
	地 方 債 証 券 NEW S WALES TREAS CORP	4.0	435	436	36,923
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	1,230	1,247	105,640
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	1,220	1,248	105,688
小	計				493,224
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	
	国 債 証 券 MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	3,180	3,218	85,259
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.882	5,430	5,537	146,675
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	3,390	3,477	92,120
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,810	1,913	50,689
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	3,630	3,812	101,003
小	計				475,748
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	8,019	58,540
	SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,476	76,481
小	計				135,021
合	計				10,424,249

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

スワップ及び先渡取引残高	
種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
	百万円
直物が替先渡取引	
BARCLAYS BANK JAPAN	744
CITIBANK JAPAN	380
JPMORGAN CHASE BANK	693

投資信託財産の構成 (2021年3月15日現在)			
項 目	当 期 末		比 率
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
公 社 債	10,424,249	93.6	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	708,901	6.4	
投 資 信 託 財 産 総 額	11,133,150	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（10,866,264千円）の投資信託財産総額（11,133,150千円）に対する比率は97.6%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＝109.06円、1メキシコペソ＝5.26円、1ブラジルレアル＝19.63円、100コロンビアペソ＝3.05円、1ユーロ＝130.34円、1ポーランドズロチ＝28.45円、1ロシアルーブル＝1.48円、1オーストラリアドル＝84.67円、1マレーシアリンギット＝26.49円、1南アフリカランド＝7.30円です。

○特定資産の価格等の調査		(2020年3月17日～2021年3月15日)
調査依頼を行った取引は2020年3月17日から2021年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引94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關して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。 なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,140,384,595
コール・ローン等	456,922,442
公社債(評価額)	10,424,249,345
未収入金	9,197,783,716
未収利息	44,573,528
前払費用	16,855,564
(B) 負債	9,138,684,471
未払金	9,138,684,284
未払利息	187
(C) 純資産総額(A－B)	11,001,700,124
元本	8,336,720,850
次期繰越損益金	2,664,979,274
(D) 受益権総口数	8,336,720,850口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,197円

<注記事項>
(注) 元本の状況
期首元本額 8,952,006,578円
期中追加設定元本額 5,947,983,584円
期中一部解約元本額 6,563,269,312円
(注) 期末における元本の内訳
LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 8,336,720,850円

○損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	207,136,521
受取利息	207,262,012
その他収益金	7,735
支払利息	△ 133,226
(B) 有価証券売買損益	1,148,882,700
売買益	2,143,538,233
売買損	△ 994,655,533
(C) 先物取引等取引損益	8,513,806
取引益	112,402,303
取引損	△ 103,888,497
(D) 保管費用等	△ 4,727,748
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,359,805,279
(F) 前期繰越損益金	888,541,525
(G) 追加信託差損益金	1,506,696,431
(H) 解約差損益金	△1,090,063,961
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2,664,979,274
次期繰越損益金(I)	2,664,979,274

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

ダイワ中長期世界債券ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2021年5月14日）

（作成対象期間 2020年5月15日～2021年5月14日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型		
信託期間	無期限		
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	世界債券5年超インデックス・マザーファンドの受益証券	
	世界債券5年超インデックス・マザーファンド	外国の債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0220620210514◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第3期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<2206>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		中 騰落率	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）		中 騰落率	公債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	（分配落）	税込み 分配金		（ベンチマーク）	（ベンチマーク）				
1期末(2019年5月14日)	円	円	%	円	%	%	%	%	百万円
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0	11,151	9.0	98.0	—	—	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6	11,678	4.7	97.0	—	—	24,397

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

（注5）公債組入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。

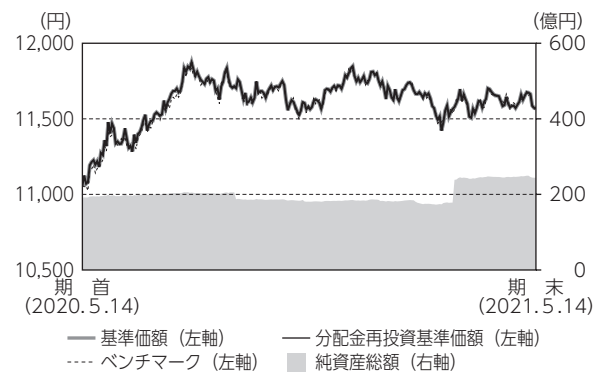
（注6）公債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（注7）債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
* ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期首：11,056円

期末：11,569円（分配金0円）

騰落率：4.6%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

主要国の金利は上昇（債券価格は下落）しましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したこと、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 (ベンチマーク)	円	騰 落 率		
(期首)2020年 5月14日	11,056	—	11,151	—	98.0	—
5 月末	11,262	1.9	11,324	1.6	98.2	—
6 月末	11,494	4.0	11,570	3.8	98.2	—
7 月末	11,743	6.2	11,829	6.1	98.2	—
8 月末	11,628	5.2	11,700	4.9	97.7	—
9 月末	11,747	6.3	11,822	6.0	98.0	—
10月末	11,550	4.5	11,636	4.3	98.2	—
11月末	11,705	5.9	11,798	5.8	98.6	—
12月末	11,812	6.8	11,912	6.8	98.3	—
2021年 1 月末	11,739	6.2	11,835	6.1	98.7	—
2 月末	11,422	3.3	11,577	3.8	99.3	—
3 月末	11,611	5.0	11,674	4.7	96.7	—
4 月末	11,626	5.2	11,740	5.3	96.6	—
(期末)2021年 5月14日	11,569	4.6	11,678	4.7	97.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2020.5.15～2021.5.14)

債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。
当作成期首より、各国の金融緩和政策や米中関係の悪化、新型コロナウイルスの感染拡大などが金利の低下要因となりましたが、2020年10月以降は、米国の追加経済対策への期待感や、ワクチン開発進展の報道を受けて市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小観測が高まったことや米国で大規模な追加経済対策が成立したこと、ワクチンの普及や経済指標の改善などを背景に、金利は米国を中心に上昇しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。
米ドル円相場は、当作成期首より2020年末にかけて、米国の金融緩和や大型財政支出などを背景とした米ドル安圧力を受けて下落しました。2021年以降は、追加経済対策を好感した市場のリスク選好姿勢の強まりから円安に転じました。また、金融緩和策の後退の懸念から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大からも円安が進行しました。米ドル以外の通貨も、2020年末までは対米ドルでの上昇、2021年以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及や市場のリスク選好姿勢の強まり、ユーロや英ポンドについては通商交渉の進展などもあり、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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 (2020.5.15～2021.5.14)

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

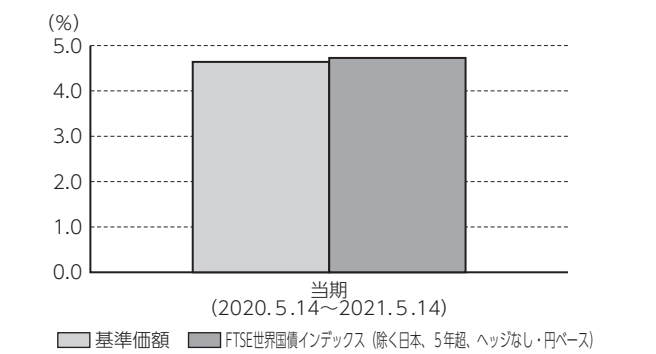
ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	F T S E 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)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は4.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.6%となりました。
以下のグラフは当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。
差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。



* ベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) です。

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、留保金につきましては、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	
	2020年5月15日 ～2021年5月14日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,569	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.5.15～2021.5.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35円	0.298%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,615円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.020	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	37	0.318	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	7,564,774	8,820,871	3,863,247	4,543,993

(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
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	17,095,992	20,797,519	24,274,864

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	24,274,864	99.3
コール・ローン等、その他	170,053	0.7
投資信託財産総額	24,444,918	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.63円、1カナダ・ドル＝90.09円、1オーストラリア・ドル＝84.66円、1シンガポール・ドル＝82.18円、1イギリス・ポンド＝153.98円、1イスラエル・シェケル＝33.329円、1デンマーク・クローネ＝17.80円、1ノルウェー・クローネ＝13.12円、1スウェーデン・クローネ＝13.04円、1メキシコ・ペソ＝5.494円、1マレーシア・リンギット＝26.581円、1南アフリカ・ランド＝7.75円、1ポーランド・ズロチ＝29.247円、1ユーロ＝132.39円です。
(注3) 世界債券5年超インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,098,059千円）の投資信託財産総額（24,293,133千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,444,918,009円
コール・ローン等	152,084,475
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	24,274,864,525
未収入金	17,969,009
(B) 負債	47,797,494
未払解約金	16,999,999
未払信託報酬	29,960,144
その他未払費用	837,351
(C) 純資産総額(A－B)	24,397,120,515
元本	21,088,274,865
次期繰越損益金	3,308,845,650
(D) 受益権総口数	21,088,274,865口
1万口当り基準価額(C／D)	11,569円

*期首における元本額は17,276,831,072円、当作成期間中における追加設定元本額は7,704,340,320円、同解約元本額は3,892,896,527円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,569円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 29,840円
受取利息	4,691
支払利息	△ 34,531
(B) 有価証券売買損益	763,232,715
売買益	975,752,992
売買損	△ 212,520,277
(C) 信託報酬等	△ 61,198,391
(D) 前期繰越損益金(A + B + C)	702,004,484
(E) 前期繰越増益金	1,253,554,672
(F) 追加信託差損益金	1,353,286,494
(配当等相当額)	(757,611,482)
(売買損益相当額)	(595,675,012)
(G) 合計(D + E + F)	3,308,845,650
次期繰越損益金(G)	3,308,845,650
追加信託差損益金	1,353,286,494
(配当等相当額)	(757,611,482)
(売買損益相当額)	(595,675,012)
分配準備積立金	1,955,588,996
繰越増益金	△ 29,840

(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	701,998,132
(c) 収益調整金	1,353,286,494
(d) 分配準備積立金	1,253,590,864
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,308,875,490
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,308,875,490
(h) 受益権総口数	21,088,274,865口

世界債券 5 年超インデックス・マザーファンド

運用報告書 第 3 期（決算日 2021 年 5 月 14 日）

（作成対象期間 2020 年 5 月 15 日～2021 年 5 月 14 日）

世界債券 5 年超インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

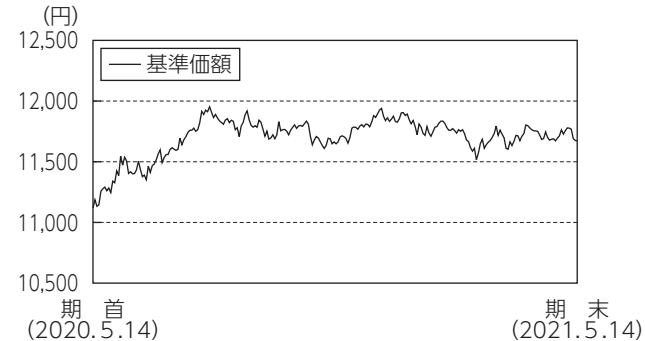
運 用 方 針	投資成果を FTSE 世界国債インデックス（除く日本、5 年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	外国の債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の 10% 以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、5 年超、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比率	
	円	騰 落 率 (ベンチマーク)	円	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2020 年 5 月 14 日	11,118	—	11,151	—	98.5	—	—	—
5 月末	11,327	1.9	11,324	1.6	98.7	—	—	—
6 月末	11,565	4.0	11,570	3.8	98.7	—	—	—
7 月末	11,820	6.3	11,829	6.1	98.7	—	—	—
8 月末	11,707	5.3	11,700	4.9	98.2	—	—	—
9 月末	11,830	6.4	11,822	6.0	98.5	—	—	—
10 月末	11,634	4.6	11,636	4.3	98.7	—	—	—
11 月末	11,794	6.1	11,798	5.8	99.1	—	—	—
12 月末	11,905	7.1	11,912	6.8	98.8	—	—	—
2021 年 1 月末	11,834	6.4	11,835	6.1	99.2	—	—	—
2 月末	11,516	3.6	11,577	3.8	99.8	—	—	—
3 月末	11,710	5.3	11,674	4.7	97.2	—	—	—
4 月末	11,728	5.5	11,740	5.3	97.0	—	—	—
(期末)2021 年 5 月 14 日	11,672	5.0	11,678	4.7	97.5	—	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,118 円 期末：11,672 円 騰落率：5.0%

【基準価額の主な変動要因】

主要国の金利は上昇（債券価格は下落）しましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、各国の金融緩和政策や米中関係の悪化、新型コロナウイルスの感染拡大などが金利の低下要因となりましたが、2020 年 10 月以降は、米国の追加経済対策への期待感や、ワクチン開発進展の報道を受けて市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上昇に転じました。2021 年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小観測が高まったことや米国で大規模な追加経済対策が成立したこと、ワクチンの普及や経済指標の改善などを背景に、金利は米国を中心に上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドル円相場は、当作成期首より 2020 年末にかけて、米国の金融緩和や大型財政出動などを背景とした米ドル安圧力を受けて下落しました。2021 年以降は、追加経済対策を好感した市場のリスク選好姿勢の強まりから円安に転じました。また、金融緩和策の後退の思惑から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大からも円安が進行しました。米ドル以外の通貨も、2020 年末までは対米ドルでの上昇、2021 年以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及や市場のリスク選好姿勢の強まり、ユーロや英ポンドについては通商交渉の進展などもあり、対円で上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は 4.7% となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は 5.0% となりました。
差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。

* ベンチマークは F T S E 世界国債インデックス（除く日本、5 年超、ヘッジなし・円ベース）です。

《今後の運用方針》

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	— 円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	1

(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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

外			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	アメリカ	国債証券	43,810	25,557 (-)
	カナダ	国債証券	1,852	1,402 (-)
	オーストラリア	国債証券	4,285	2,605 (-)
	シンガポール	国債証券	198	- (-)
	イギリス	国債証券	6,526	4,734 (-)
	イスラエル	国債証券	874	338 (-)
	デンマーク	国債証券	2,054	1,118 (-)
	ノルウェー	国債証券	3,016	1,394 (-)
	スウェーデン	国債証券	1,494	1,476 (-)
	メキシコ	国債証券	8,850	7,275 (-)
	マレーシア	国債証券	1,590	1,377 (-)
	ポーランド	国債証券	1,095	563 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	676	272 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	2,073	1,090 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,828	1,417 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	11,432	6,821 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	7,717	5,252 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	6,922	5,488 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	8,958	5,448 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	350	373 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	1,681	1,590 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	41,641	27,756 (-)

(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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

当		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	846,057	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2025/6/30	368,386
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	508,784	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.5% 2028/8/15	282,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	336,290	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	272,407
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2040/11/15	298,741	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2026/2/28	263,958
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2050/8/15	293,603	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	258,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	232,778	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	228,393
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.95% 2038/9/1	232,020	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2025/11/25	163,567
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2029/11/25	229,127	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2026/2/15	162,946
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.5% 2031/5/25	213,862	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2% 2025/12/1	150,232
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	172,884	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2025/5/15	148,614

(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8B 格以下 組入比率	未			
		評 価 額	外 貨 建 金 額			邦貨換算金額	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	千アメリカ・ドル 73,480	千アメリカ・ドル 76,881	千円 8,428,509	% 34.7	% —	% 34.7	% —	% —	
カナダ	千カナダ・ドル 3,685	千カナダ・ドル 4,069	366,576	1.5	—	1.5	—	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,840	千オーストラリア・ドル 7,513	636,104	2.6	—	2.6	—	—	
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,220	千シンガポール・ドル 1,319	108,452	0.4	—	0.4	—	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 10,930	千イギリス・ポンド 13,510	2,080,412	8.6	—	8.6	—	—	
イスラエル	千イスラエル・シケル 2,150	千イスラエル・シケル 2,718	90,595	0.4	—	0.4	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 6,250	千デンマーク・クローネ 8,129	144,700	0.6	—	0.6	—	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,570	千ノルウェー・クローネ 3,589	47,100	0.2	—	0.2	—	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,750	千スウェーデン・クローネ 5,244	68,383	0.3	—	0.3	—	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 29,500	千メキシコ・ペソ 31,066	170,705	0.7	—	0.7	—	—	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,880	千マレーシア・リンギット 4,100	108,992	0.4	—	0.4	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,850	千ポーランド・ズロチ 3,355	98,135	0.4	—	0.4	—	—	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,650	千ユーロ 1,827	241,951	1.0	—	1.0	—	—	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,660	千ユーロ 4,452	589,481	2.4	—	2.4	—	—	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,050	千ユーロ 5,914	783,033	3.2	—	3.2	—	—	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 18,750	千ユーロ 22,762	3,013,533	12.4	—	12.4	—	—	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 12,380	千ユーロ 14,438	1,911,450	7.9	—	7.9	—	—	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 11,160	千ユーロ 13,025	1,724,388	7.1	—	7.1	—	—	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 16,670	千ユーロ 19,375	2,565,070	10.6	—	10.6	—	—	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 880	千ユーロ 955	126,550	0.5	—	0.5	—	—	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,775	367,454	1.5	—	1.5	—	—	
ユーロ (小計)	72,200	85,526	11,322,913	46.6	—	46.6	—	—	
合 計	—	—	23,671,582	97.5	—	97.5	—	—	

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

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期		末					
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
								外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ						%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.5000	400	516	56,592	2028/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	300	419	46,041	2030/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	950	1,275	139,811	2031/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	370	491	53,901	2036/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.0000	320	451	49,494	2037/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	490	590	64,726	2039/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	550	738	80,910	2039/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.6250	400	553	60,717	2040/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.8750	350	443	48,604	2040/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.2500	580	770	84,434	2040/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	300	374	41,090	2041/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,800	2,062	226,085	2042/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,000	1,142	125,273	2043/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	2,200	2,711	297,307	2043/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.3750	1,200	1,426	156,345	2044/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	250	279	30,653	2045/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	400	438	48,026	2045/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	3,090	3,161	346,561	2046/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	140	143	15,702	2046/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	400	389	42,728	2046/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	3,700	3,905	428,143	2026/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	500	534	58,568	2027/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	3,220	3,461	379,537	2027/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,860	2,087	228,874	2047/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,970	2,101	230,346	2027/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,700	1,811	198,550	2027/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,300	1,394	152,907	2047/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	6,950	7,625	835,942	2028/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	920	1,017	111,547	2028/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,640	1,845	202,287	2048/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,350	1,517	166,373	2028/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.3750	980	1,180	129,385	2048/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	1,650	1,795	196,871	2029/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,050	1,183	129,692	2049/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	800	880	96,577	2049/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	900	962	105,495	2029/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	200	212	23,296	2026/05/31		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	1,450	1,522	166,960	2026/07/31		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	1,050	1,061	116,397	2029/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,130	1,096	120,203	2049/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	900	920	100,936	2026/08/31		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	880	897	98,380	2029/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	550	548	60,143	2049/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	860	789	86,543	2050/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	400	401	44,057	2027/02/28		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	800	779	85,500	2027/03/31		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	1,190	1,092	119,798	2030/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	500	379	41,554	2050/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	320	308	33,826	2027/05/31		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	450	433	47,486	2027/06/30		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	4,980	4,553	499,185	2030/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	250	238	26,115	2027/07/31		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	3,190	2,498	273,900	2050/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	900	738	80,994	2040/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	800	746	81,818	2030/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	930	777	85,271	2050/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	3,080	2,642	289,712	2040/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	630	560	61,461	2051/02/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	1,280	1,218	133,589	2031/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	780	777	85,266	2028/03/31			
通 小	銘 柄 数	60銘柄								
貨 計	金 額						73,480	76,881	8,428,509	
							千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ	Canada Government International Bond	国 債 証 券	2.7500	560	643	57,942	2064/12/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	300	429	38,706	2033/06/01			

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）

当				期		末				
区 分			銘	柄	種	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	
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千カナダ・ドル	50	千カナダ・ドル	千円	2037/06/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000		100	132	11,970	2041/06/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000		225	285	25,687	2045/12/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500		100	112	10,148	2048/12/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000		240	246	22,203	2026/06/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000		250	248	22,382	2027/06/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000		290	305	27,479	2028/06/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000		170	163	14,726	2051/12/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500		660	705	63,572	2029/06/01
			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500		740	724	65,309	2030/06/01
通 小	貨 計	銘 柄 数	12銘柄							
		金 額					3,685	4,069	366,576	
オーストラリア			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル	400	千オーストラリア・ドル		2027/04/21
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500		487	41,253	2029/04/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	1,260	512	43,403	2033/04/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	150	1,613	136,606	2037/04/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	320	180	15,262	2037/04/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	440	360	30,487	2039/06/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	470	39,828	2028/05/21		
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	200	212	17,999	2047/03/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	600	661	56,004	2028/11/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	500	549	46,538	2029/11/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	550	591	50,107	2030/05/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	380	394	33,424	2041/05/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	740	722	61,188	2031/06/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	150	141	11,938	2032/05/21	
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	400	375	31,759	2030/12/21	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	300	239	20,301	2051/06/21				
通 小	貨 計	銘 柄 数	15銘柄							
		金 額					6,840	7,513	636,104	
シンガポール			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	千シンガポール・ドル	100	千シンガポール・ドル		2042/04/01
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750		114	9,368	2033/09/01	
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	100	117	9,680	2029/07/01	
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	150	166	13,682	2029/07/01	
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	80	92	7,613	2046/03/01	
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	250	264	21,720	2026/06/01	
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	120	126	10,362	2026/06/01	
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.6250	220	239	19,661	2036/08/01	
SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	1.8750	200	199	16,363	2028/05/01				
SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	1.8750	200	199	16,363	2050/03/01				
通 小	貨 計	銘 柄 数	8銘柄							
		金 額					1,220	1,319	108,452	
イギリス			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	200	千イギリス・ポンド		2026/07/22
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500		210	32,461	2037/09/07	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	150	159	24,575	2057/07/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	230	253	39,061	2057/07/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	350	364	56,122	2027/07/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	590	629	96,994	2027/07/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	1,030	629	96,994	2028/10/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	1,030	1,176	181,155	2071/10/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	410	439	67,629	2049/01/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	390	391	60,313	2029/10/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	500	485	74,712	2029/10/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.5000	60	44	6,825	2041/10/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.5000	60	44	6,825	2061/10/22	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	300	289	44,559	2028/01/31	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	300	289	44,559	2028/01/31	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	600	549	84,604	2035/07/31	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	600	555	85,500	2031/07/31	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	540	474	73,098	2046/01/31	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	200	267	41,137	2032/06/07	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	400	562	86,686	2032/06/07	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	360	555	85,527	2038/12/07	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	540	962	148,182	2055/12/07	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	200	247	38,039	2027/12/07	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	200	247	38,039	2027/12/07	
United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	630	993	153,001	2042/12/07				
United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	300	405	62,458	2030/12/07				
United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	300	442	68,137	2039/09/07				
United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	270	381	58,694	2034/09/07				
United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	50	74	11,516	2040/12/07				

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）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	700	1,110	170,949	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	180	243	37,541	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	100	177	27,300	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	750	1,062	163,623	2045/01/22
通 貨 計	銘 柄 数 額	28銘柄		10,930	13,510	2,080,412	
					千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	6.2500	550	713	23,795	2026/10/30
	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	5.5000	450	702	23,422	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	3.7500	500	626	20,890	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	2.2500	450	488	16,274	2028/09/28
	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.5000	200	186	6,211	2037/05/31
通 貨 計	銘 柄 数 額	5銘柄		2,150	2,718	90,595	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	2,450	4,260	75,830	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,800	1,882	33,506	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,300	1,356	24,149	2029/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	700	629	11,213	2052/11/15
通 貨 計	銘 柄 数 額	4銘柄		6,250	8,129	144,700	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	200	206	2,709	2027/02/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	500	524	6,876	2028/04/26
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	870	893	11,726	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3750	1,000	991	13,009	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	1,000	974	12,778	2031/09/17
通 貨 計	銘 柄 数 額	5銘柄		3,570	3,589	47,100	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	850	1,241	16,191	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,000	1,053	13,743	2026/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	900	935	12,197	2028/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,100	1,140	14,875	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.1250	900	872	11,376	2031/05/12
通 貨 計	銘 柄 数 額	5銘柄		4,750	5,244	68,383	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	8.0000	1,000	1,010	5,554	2047/11/07
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	2,000	2,109	11,590	2027/06/03
	Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	5,500	6,116	33,607	2029/05/31
	Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	3,500	3,784	20,796	2038/11/18
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	2,000	2,116	11,628	2031/05/29
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	5,000	4,968	27,298	2042/11/13
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,500	10,960	60,228	2034/11/23
通 貨 計	銘 柄 数 額	7銘柄		29,500	31,066	170,705	
					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.4980	700	765	20,354	2030/04/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.8440	500	502	13,358	2033/04/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.7330	500	524	13,933	2028/06/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.9350	300	327	8,698	2043/09/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.2540	500	520	13,824	2035/05/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.7360	1,180	1,244	33,092	2046/03/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.7620	200	215	5,730	2037/04/07
通 貨 計	銘 柄 数 額	7銘柄		3,880	4,100	108,992	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	800	849	24,841	2026/07/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	500	529	15,488	2027/07/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	120	113	3,317	2030/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	1,430	1,863	54,488	2029/04/25
通 貨 計	銘 柄 数 額	4銘柄		2,850	3,355	98,135	
					千ユーロ	千ユーロ	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	200	240	31,851	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	220	274	36,301	2045/02/18

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当			期			末				
区 分		銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
								外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		1.0000	300	千ユーロ	千円	2026/05/15
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		1.7000	140	319	42,313	2037/05/15
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		0.9000	50	163	21,634	2028/05/15
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		1.3000	160	53	7,073	2033/05/15
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		1.1000	150	177	23,436	2029/05/15
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		1.5000	130	162	21,512	2050/05/15
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		—	300	146	19,343	2031/10/18
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		—	300	290	38,484	
国小計	銘 柄 数	9銘柄								
	金 額					1,650	1,827	241,951		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		5.5000	350	千ユーロ	千円	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		4.0000	350	486	64,367	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		3.7500	400	552	73,201	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.5000	80	671	88,849	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.7500	250	102	13,561	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.5000	400	390	51,751	2026/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.7500	400	419	55,485	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.7500	150	426	56,455	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.2500	200	160	21,255	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.5000	100	206	27,306	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		—	200	102	13,595	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		—	200	200	26,592	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		—	300	170	22,518	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		—	280	298	39,551	2038/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		—	280	264	34,987	
国小計	銘 柄 数	14銘柄								
	金 額					3,660	4,452	589,481		
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		1.0000	490	千ユーロ	千円	2031/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		1.9000	200	530	70,224	2038/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		1.0000	900	240	31,829	2026/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		2.1500	350	962	127,487	2066/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		0.8000	160	468	61,975	2027/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		2.2500	100	170	22,541	2057/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		1.4500	400	134	17,792	2037/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		0.8000	600	451	59,790	2028/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		0.9000	300	640	84,756	2029/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		1.7000	200	322	42,664	2050/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		0.1000	500	234	30,979	2030/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		0.4000	50	500	66,273	2040/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		4.2500	150	46	6,196	2041/03/28
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		3.7500	350	246	32,655	2045/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		3.0000	300	566	75,003	2034/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		3.0000	300	399	52,862	
国小計	銘 柄 数	15銘柄								
	金 額					5,050	5,914	783,033		
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		5.5000	1,040	千ユーロ	千円	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		5.7500	800	1,497	198,276	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		4.0000	500	1,294	171,332	2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		4.0000	1,400	919	121,698	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		4.5000	300	2,183	289,106	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		4.0000	260	510	67,628	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.7500	1,600	498	65,932	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		3.2500	600	1,905	252,240	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.5000	400	911	120,686	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.5000	1,980	486	64,372	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.5000	1,420	2,233	295,755	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.2500	1,050	1,479	195,891	2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.7500	370	1,155	152,982	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.2500	300	447	59,220	2026/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.7500	100	308	40,862	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.0000	1,150	118	15,719	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.0000	600	1,235	163,534	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.7500	700	749	99,263	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.2500	180	742	98,281	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.7500	80	198	26,275	2028/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.5000	200	84	11,230	2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.5000	200	225	29,790	

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 800	千ユーロ 830	千円 110,008	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,750	1,738	230,190	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	670	640	84,734	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	500	366	48,516	2072/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	25銘柄			18,750	22,762	3,013,533	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千ユーロ 860	千ユーロ 1,399	185,325	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	100	173	22,914	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	130	241	32,003	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	700	1,134	150,161	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	960	1,435	189,981	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	50	76	10,072	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	400	410	54,363	2026/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	1,050	1,093	144,785	2027/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	750	794	105,121	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	920	1,120	148,357	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	680	720	95,452	2028/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	1,800	1,877	248,627	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	310	316	41,883	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	300	263	34,916	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,150	1,171	155,057	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	940	924	122,345	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	180	183	24,307	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	800	809	107,118	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	300	291	38,654	2036/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	19銘柄			12,380	14,438	1,911,450	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ユーロ 50	千ユーロ 71	9,514	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	250	328	43,443	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	180	267	35,380	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	850	913	120,956	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3500	450	532	70,435	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	800	867	114,875	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	740	942	124,781	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	1,100	1,197	158,543	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	400	448	59,328	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	400	407	53,888	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	950	954	126,310	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8000	1,200	1,254	166,026	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	730	721	95,545	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.1000	600	571	75,715	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	300	252	33,447	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	500	774	102,585	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	500	732	96,914	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	400	656	86,892	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	60	97	12,845	2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	500	681	90,254	2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	200	352	46,703	2044/10/31
国小計	銘 柄 数 金 額	21銘柄			11,160	13,025	1,724,388	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	千ユーロ 360	千ユーロ 495	65,630	2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	350	442	58,558	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	1,090	1,150	152,254	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	900	958	126,873	2026/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,050	1,162	153,845	2036/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	300	337	44,733	2067/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	600	681	90,219	2033/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2000	1,820	2,007	265,811	2027/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	680	889	117,709	2048/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	1,800	2,166	286,794	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	80	87	11,569	2028/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	600	839	111,152	2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	370	434	57,526	2029/08/01

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期				末				
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
								外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.4500	150	163	21,698	2050/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.4500	350	350	46,362	2036/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.6500	250	265	35,125	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.9500	280	287	38,036	2027/09/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.8000	400	403	53,360	2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.9000	1,200	1,187	157,228	2031/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.2500	500	487	64,587	2028/03/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券		6.0000	280	412	54,621	2031/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券		5.0000	250	385	51,046	2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券		4.7500	1,190	1,533	202,986	2028/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券		4.7500	70	108	14,338	2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券		3.5000	1,750	2,137	282,997	2030/03/01
国小計	銘 柄 数	25銘柄								
	金 額						16,670	19,375	2,565,070	
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond		国 債 証 券		0.7500	100	106	14,076	2031/04/15
		Finland Government Bond		国 債 証 券		1.3750	60	70	9,370	2047/04/15
		Finland Government Bond		国 債 証 券		0.5000	190	199	26,361	2027/09/15
		Finland Government Bond		国 債 証 券		1.1250	150	165	21,929	2034/04/15
		Finland Government Bond		国 債 証 券		0.5000	100	104	13,831	2029/09/15
		Finland Government Bond		国 債 証 券		0.1250	150	125	16,596	2052/04/15
		Finland Government Bond		国 債 証 券		2.6250	130	184	24,384	2042/07/04
国小計	銘 柄 数	7銘柄								
	金 額						880	955	126,550	
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond		国 債 証 券		1.5000	70	83	11,033	2047/02/20
		Austria Government Bond		国 債 証 券		1.5000	100	123	16,382	2086/11/02
		Austria Government Bond		国 債 証 券		0.7500	260	276	36,638	2028/02/20
		Austria Government Bond		国 債 証 券		0.5000	200	208	27,662	2029/02/20
		Austria Government Bond		国 債 証 券		－	100	99	13,200	2030/02/20
		Austria Government Bond		国 債 証 券		0.7500	150	149	19,792	2051/03/20
		Austria Government Bond		国 債 証 券		4.1500	500	789	104,459	2037/03/15
		Austria Government Bond		国 債 証 券		3.8000	290	582	77,114	2062/01/26
		Austria Government Bond		国 債 証 券		3.1500	150	233	30,915	2044/06/20
		Austria Government Bond		国 債 証 券		2.4000	180	228	30,253	2034/05/23
国小計	銘 柄 数	10銘柄								
	金 額						2,000	2,775	367,454	
通 貨 計	銘 柄 数	145銘柄								
	金 額						72,200	85,526	11,322,913	
合 計	銘 柄 数	305銘柄								
	金 額								23,671,582	

（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

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	23,671,582	97.4
コール・ローン等、その他	621,550	2.6
投資信託財産総額	24,293,133	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=109.63円、1 カナダ・ドル=90.09円、1 オーストラリア・ドル=84.66円、1 シンガポール・ドル=82.18円、1 イギリス・ポンド=153.98円、1 イスラエル・シケル=33.329円、1 デンマーク・クローネ=17.80円、1 ノルウェー・クローネ=13.12円、1 スウェーデン・クローネ=13.04円、1 メキシコ・ペソ=5,494円、1 マレーシア・リンギット=26.581円、1 南アフリカ・ランド=7.75円、1 ポーランド・ズロチ=29.247円、1 ユーロ=132.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（24,098,059千円）の投資信託財産総額（24,293,133千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,484,592,646円
コール・ローン等	438,846,889
公社債(評価額)	23,671,582,526
未収入金	193,033,823
未収利息	153,478,162
前払費用	27,651,246
(B) 負債	209,434,599
未払金	191,465,465
未払解約金	17,969,009
その他未払費用	125
(C) 純資産総額(A－B)	24,275,158,047
元本	20,797,519,299
次期繰越損益金	3,477,638,748
(D) 受益権総口数	20,797,519,299口
1 万口当り基準価額(C／D)	11,672円

* 期首における元本額は17,095,992,230円、当作成期間中における追加設定元本額は7,564,774,502円、同解約元本額は3,863,247,433円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）20,797,519,299円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,672円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	408,340,906円
受取利息	408,863,367
支払利息	△ 522,461
(B) 有価証券売買損益	584,844,280
売買益	2,255,435,074
売買損	△1,670,590,794
(C) その他費用	△ 2,446,523
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	990,738,663
(E) 前期繰越損益金	1,911,548,925
(F) 解約差損益金	△ 680,746,313
(G) 追加信託差損益金	1,256,097,473
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	3,477,638,748
次期繰越損益金(H)	3,477,638,748

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

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

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

「ラップコンシェルジュ（安定タイプ／ミドルタイプ／成長タイプ）」はケイマン籍の外国投資信託「グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）」に投資しておりますが、以下の内容は2020年5月29日決算時のものです。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

貸借対照表
2020年5月29日現在

資産		
投資資産の評価額（簿価 ¥31,430,712,742）	¥	30,669,080,077
外国通貨の評価額（簿価 ¥132,501）		133,138
外国為替先渡取引の評価益		251,145,643
先物取引の評価益		25,863,282
店頭スワップ取引の評価益		212,831,331
中央清算されるスワップ取引の評価益		1,081,336,305
店頭スワップ取引の支払プレミアム		124,920,411
中央清算されるスワップ取引の支払プレミアム		62,054,410
未収：		
売却済みの投資		14,798,792
利息		337,223,749
カウンターパーティへの預託金		373,409,815
その他資産		54,982
資産合計		33,152,851,935
負債		
外国為替先渡取引の評価損		361,795,134
先物の評価損		14,610,728
店頭スワップ取引の評価損		29,982,568
中央清算されるスワップ取引の評価損		198,120,194
店頭スワップ契約の受取プレミアム		153,287,640
中央清算されるスワップ取引の受取プレミアム		132,171,314
中央清算スワップ取引の支払変動証拠金		791,712,254
カウンターパーティからの預託金		96,961,498
未払：		
購入済みの投資		20,814,397
投資証券の償還金		10,000,000
運用会社報酬		40,752,960
保管会社報酬		7,975,307
専門家報酬		7,411,910
会計および管理会社報酬		3,769,935
受託会社報酬		846,077
名義書換代理人報酬		842,597
登録料		48,990
その他費用		509,282
負債合計		1,871,612,785
純資産	¥	31,281,239,150
純資産		
Class A	¥	31,281,239,150
発行済口数		
Class A		2,811,101
1口当り純資産額		
Class A	¥	11,128

損益計算書
自2019年6月1日 至2020年5月29日

投資収益		
受取利息（源泉徴収税 ¥405,794控除後）	¥	1,005,887,158
投資収益合計		1,005,887,158
費用		
運用会社報酬		92,184,587
保管会社報酬		45,986,756
会計および管理会社報酬		21,673,835
専門家報酬		6,979,768
名義書換代理人報酬		4,007,531
受託会社報酬		3,612,305
その他費用		1,161,676
費用合計		175,606,458
投資利益		830,280,700
実現損益および評価損益：		
実現損益：		
証券投資		(418,281,147)
先物取引		1,815,671,672
スワップ取引		(1,334,990,780)
外国為替取引および外国為替先渡取引		182,542,839
純実現利益		244,942,584
評価損益の変動：		
証券投資		(125,473,258)
スワップ取引		1,047,189,289
先物取引		(213,278,735)
外国為替換算調整および外国為替先渡取引		(224,517,309)
評価益の純変動		483,919,987
実現・評価損益		728,862,571
運用の結果生じた純資産の増減	¥	1,559,143,271

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

組入明細

			数量	銘柄名	評価額				数量	銘柄名	評価額
				債券 (97.3%)						Ballyrock CLO 2019-2 Ltd., Series 2019-2A, Class A1A	
				アルゼンチン (0.4%)		USD			1,250,000	1.63% due 11/20/30 (b),(c),(d)	132,275,994
				国債 (0.4%)						Benefit Street Partners CLO XII, Ltd., Series 2017-12A, Class A1	
EUR	1,700,000			Argentine Republic Government International Bond	¥ 67,327,479	USD			250,000	2.47% due 10/15/30 (b),(c),(d)	26,193,071
EUR	963,273			3.38% due 12/31/38 (a)	47,992,046					Brookside Mill CLO, Ltd., Series 2013-1A, Class BR	
				国債合計	115,319,525	USD			500,000	2.48% due 01/17/28 (b),(c),(d)	51,588,958
				アルゼンチン合計 (簿価 ¥209,278,828)	115,319,525					Canyon Capital CLO, Ltd., Series 2015-1A, Class AS	
				オーストラリア (0.1%)		USD			2,000,000	2.47% due 04/15/29 (b),(c),(d)	212,541,888
				社債 (0.1%)		USD			1,497,336	Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
				BHP Billiton Finance, Ltd.		USD				2.10% due 04/17/31 (b),(c),(d)	156,611,186
EUR	310,000			5.63% due 10/22/79 (b),(c)	42,630,924	USD			500,000	Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1	
				社債合計	42,630,924					2.40% due 01/15/30 (b),(c),(d)	52,157,060
				オーストラリア合計 (簿価 ¥40,811,256)	42,630,924					Catamaran CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR	
				オーストリア (0.1%)		USD			497,448	2.36% due 04/22/30 (b),(c),(d)	52,198,798
				国債 (0.1%)		USD				CBAM 2019-11 Ltd., Series 2019-11A, Class A1	
				Republic of Austria Government International Bond		USD			1,250,000	2.50% due 10/20/32 (b),(c),(d)	131,912,873
CAD	180,000			5.38% due 12/01/34 (d)	20,386,747	USD			250,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
				国債合計	20,386,747					2.00% due 04/24/31 (b),(c),(d)	26,339,806
				オーストリア合計 (簿価 ¥18,832,870)	20,386,747					CIFC Funding, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
				ベルギー (0.2%)		USD			1,000,000	2.18% due 04/20/31 (b),(c),(d)	104,580,970
				社債 (0.2%)		USD				Greenwood Park CLO, Ltd., Series 2018-1A, Class A2	
				Ageas		USD			1,000,000	2.23% due 04/15/31 (b),(c),(d)	105,310,960
EUR	600,000			3.25% due 07/02/49 (b),(c)	73,451,924	USD			2,250,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd., Series 15A-19, Class A1	
				社債合計	73,451,924					3.12% due 07/22/32 (b),(c),(d)	238,895,436
				ベルギー合計 (簿価 ¥74,528,536)	73,451,924					ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
				ブラジル (0.9%)		USD			249,390	2.02% due 04/25/31 (b),(c),(d)	25,897,027
				社債 (0.9%)		USD				Jamestown CLO XII, Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
				Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		USD			750,000	2.61% due 04/20/32 (b),(c),(d)	77,364,610
USD	2,726,400			5.33% due 02/15/28	294,098,796	USD			1,000,000	2.41% due 07/18/30 (b),(c),(d)	105,149,358
				社債合計	294,098,796					Midocean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R	
				ブラジル合計 (簿価 ¥306,856,743)	294,098,796	USD			996,480	2.23% due 04/21/31 (b),(c),(d)	105,436,013
				ブルガリア (0.4%)		USD				Midocean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1	
				国債 (0.4%)		USD			300,000	2.29% due 07/20/31 (b),(c),(d)	31,228,141
				Bulgaria Government International Bond		USD				Midocean Credit CLO V, Series 2016-5A, Class AR	
EUR	815,000			3.13% due 03/26/35	115,379,086	USD			250,000	2.26% due 07/19/28 (b),(c),(d)	26,306,099
				国債合計	115,379,086					Mountain View CLO LLC, Series 2017-2A, Class A	
				ブルガリア合計 (簿価 ¥113,495,364)	115,379,086	USD			750,000	2.39% due 01/16/31 (b),(c),(d)	78,352,308
				カナダ (1.1%)		USD				OCP Clo 2019-17 Ltd., Series 2019-17A, Class A1	
				資産担保証券 (0.1%)		USD			3,000,000	2.47% due 07/20/32 (b),(c),(d)	315,579,845
				Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1		USD			495,766	OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
CAD	247,466			2.38% due 02/12/55 (c),(d)	19,036,355	USD				2.35% due 10/22/30 (b),(c),(d)	51,835,191
				資産担保証券合計	19,036,355					OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
				社債 (0.4%)		USD			745,581	2.01% due 10/30/30 (b),(c),(d)	78,109,916
				Bausch Health Cos, Inc.		USD				OZLM XXIV Ltd., Series 2019-24A, Class A1A	
USD	50,000			5.00% due 01/30/28 (b),(d)	5,204,839	USD			2,250,000	2.53% due 07/20/32 (b),(c),(d)	235,833,392
USD	50,000			5.25% due 01/30/30 (b),(d)	5,305,949					Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
USD	30,000			5.75% due 08/15/27 (b),(d)	3,458,940	USD			500,000	2.26% due 01/17/31 (b),(c),(d)	52,225,445
USD	60,000			7.25% due 05/30/29 (b),(d)	6,968,300	USD				Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
				Bombardier, Inc.		USD			250,000	2.38% due 10/17/30 (b),(c),(d)	26,462,892
USD	545,000			7.50% due 12/01/24 (b),(d)	35,792,427					Silver Creek CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class AR	
USD	210,000			7.88% due 04/15/27 (b),(d)	13,461,488	USD			1,250,000	2.38% due 07/20/30 (b),(c),(d)	132,447,306
				Cenovus Energy, Inc.		USD				SOUND POINT CLO XII, Ltd., Series 2016-2A, Class AR	
USD	300,000			4.25% due 04/15/27 (b)	29,390,617	USD			500,000	2.43% due 10/20/28 (b),(c),(d)	53,091,807
				MEG Energy Corp.		USD				SOUND POINT CLO XVII, Series 2017-3A, Class A1B	
USD	115,000			7.13% due 02/01/27 (b),(d)	11,282,149	USD			250,000	2.36% due 10/20/30 (b),(c),(d)	25,646,381
				Nutrien, Ltd.		USD				Telos CLO, Series 2013-3A, Class AR	
USD	90,000			4.20% due 04/01/29 (b)	11,067,615	USD			525,257	2.43% due 07/17/26 (b),(c),(d)	56,021,907
				社債合計	121,932,324					York CLO-2, Ltd., Series 2015-1A, Class AR	
				国債 (0.6%)		USD			1,250,000	2.25% due 01/22/31 (b),(c),(d)	131,050,185
				City of Montreal Canada						York CLO-6 Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
CAD	450,000			3.15% due 09/01/28	39,167,969	USD			3,000,000	2.45% due 07/22/32 (b),(c),(d)	316,533,719
				City of Toronto Canada		USD				Zais CLO 6, Ltd., Series 2017-1A, Class A1	
CAD	600,000			2.65% due 11/09/29	50,823,294	USD			1,486,074	2.59% due 07/15/29 (b),(c),(d)	157,485,436
				Hydro-Quebec						資産担保証券合計	3,767,613,192
CAD	200,000			6.00% due 02/15/40	25,334,014					ケイマン諸島合計 (簿価 ¥3,925,178,589)	3,767,613,192
				Province of British Columbia Canada						チリ (0.2%)	
CAD	200,000			2.80% due 06/18/48	17,962,640					国債 (0.2%)	
				Province of Quebec Canada						Chile Government International Bond	
USD	125,000			7.14% due 02/27/26 (e)	17,728,574	EUR			300,000	1.63% due 01/30/25	37,495,472
				Province of Saskatchewan Canada		EUR			160,000	1.75% due 01/20/26	20,204,859
CAD	500,000			2.75% due 12/02/46	41,780,632					国債合計	57,700,331
				国債合計	192,797,123					チリ合計 (簿価 ¥61,078,781)	57,700,331
				カナダ合計 (簿価 ¥370,744,935)	333,765,802					中国 (0.4%)	
				ケイマン諸島 (12.0%)						社債 (0.1%)	
				資産担保証券 (12.0%)						Bank of China, Ltd.	
				Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1A		CNH			2,000,000	3.30% due 04/17/22	30,512,033
USD	1,500,000			3.23% due 01/19/33 (b),(c),(d)	157,760,785					社債合計	30,512,033
				Anchorage Capital Clo 11 Ltd., Series 2019-11A, Class A							
USD	2,250,000			2.49% due 07/22/32 (b),(c),(d)	237,188,429						

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

	数量	銘柄名	評価額		数量	銘柄名	評価額
		国債 (0.3%)					
		China Development Bank		EUR	600,000	RCI Banque S.A.	
CNH	1,000,000	4.20% due 01/19/27	15,976,335			0.75% due 04/10/23 (b)	68,765,691
		China Government Bond		USD	1,100,000	Societe Generale S.A.	
CNH	1,000,000	3.16% due 06/27/23	15,554,520			3.88% due 03/28/24 (d)	124,757,371
CNH	500,000	3.38% due 11/21/24	7,911,399			社債合計	707,458,956
CNH	500,000	3.48% due 06/29/27	7,869,668			国債 (0.3%)	
		Export-Import Bank of China/The		CAD	800,000	SNCF Reseau	
CNH	2,000,000	4.15% due 06/18/27	31,963,197			4.70% due 06/01/35	82,518,989
		国債合計	79,275,119			国債合計	82,518,989
		中国合計 (簿価 ¥113,669,820)	109,787,152			フランス合計 (簿価 ¥812,749,342)	789,977,945
		コロンビア (0.6%)				ドイツ (1.3%)	
		国債 (0.6%)				社債 (1.3%)	
		Colombia Government International Bond		EUR	800,000	Deutsche Bank AG	
USD	200,000	3.00% due 01/30/30 (b)	21,547,000			1.63% due 02/12/21	95,851,467
EUR	1,200,000	3.88% due 03/22/26 (b)	156,148,326	USD	490,000	3.95% due 02/27/23	53,920,906
USD	61,000	8.38% due 02/15/27	7,657,191	USD	515,000	4.25% due 02/04/21	56,027,768
		国債合計	185,352,517	EUR	100,000	Talanx AG	
		コロンビア合計 (簿価 ¥187,395,529)	185,352,517			2.25% due 12/05/47 (b),(c)	12,172,430
		クロアチア (0.2%)		EUR	1,500,000	Volkswagen Financial Services AG	
		国債 (0.2%)				1.50% due 10/01/24	180,859,372
		Croatia Government International Bond				社債合計	398,831,943
EUR	300,000	1.13% due 06/19/29	34,963,034			ドイツ合計 (簿価 ¥405,925,151)	398,831,943
USD	200,000	5.50% due 04/04/23	23,585,777			ギリシャ (2.7%)	
		国債合計	58,548,811			国債 (2.7%)	
		クロアチア合計 (簿価 ¥58,797,640)	58,548,811	EUR	500,000	Hellenic Republic Government Bond	
		キプロス (1.7%)		EUR	24,000	3.38% due 02/15/25 (d)	66,289,553
		国債 (1.7%)		EUR	20,000	3.65% due 02/24/23	3,093,715
		Cyprus Government International Bond		EUR	127,000	3.65% due 02/24/24	2,637,154
EUR	120,000	0.63% due 01/21/30	13,565,298	EUR	16,000	3.65% due 02/24/25	17,063,824
EUR	1,000,000	2.38% due 09/25/28	131,034,382	EUR	16,000	3.65% due 02/24/27	2,203,871
EUR	300,000	2.75% due 02/26/34	40,952,301	EUR	243,000	3.65% due 02/24/33	2,374,307
EUR	300,000	2.75% due 05/03/49	42,399,285	EUR	895,000	3.65% due 02/24/38	37,519,076
EUR	2,065,000	4.25% due 11/04/25	290,915,460	EUR	3,305,000	3.75% due 01/30/28	125,129,050
		国債合計	518,866,726	EUR	340,000	3.90% due 01/30/33	499,169,206
		キプロス合計 (簿価 ¥524,426,262)	518,866,726	EUR		4.00% due 01/30/37	54,017,630
		デンマーク (0.5%)		EUR	200,000	Hellenic Republic Government International Bond	
		社債 (0.2%)				5.20% due 07/17/34	32,755,343
		Danske Bank A/S				国債合計	842,252,729
EUR	600,000	2.50% due 06/21/29 (b),(c)	72,087,629			ギリシャ合計 (簿価 ¥703,807,230)	842,252,729
		社債合計	72,087,629			ガーンジー (0.1%)	
		国債 (0.3%)				国債 (0.1%)	
		Denmark Government Bond		GBP	100,000	States of Guernsey Bond	
DKK	1,900,000	1.50% due 11/15/23 (f)	32,662,970			3.38% due 12/12/46	18,674,479
DKK	1,000,000	1.75% due 11/15/25 (f)	18,026,716			国債合計	18,674,479
DKK	1,210,000	4.50% due 11/15/39 (f)	36,581,664			ガーンジー合計 (簿価 ¥16,746,142)	18,674,479
		国債合計	87,271,350			香港 (0.7%)	
		デンマーク合計 (簿価 ¥160,148,793)	159,358,979			社債 (0.7%)	
		エジプト (0.1%)		EUR	800,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	
		国債 (0.1%)				1.75% due 06/14/22	94,242,019
		Egypt Government International Bond		EUR	300,000	HKT Capital No 3 Ltd.	
USD	285,000	5.58% due 02/21/23	30,832,881			1.65% due 04/10/27	35,771,948
		国債合計	30,832,881	USD	700,000	Hong Kong Sukuk 2017, Ltd.	
		エジプト合計 (簿価 ¥30,636,074)	30,832,881			3.13% due 02/28/27	82,705,316
		フィンランド (0.0%)				社債合計	212,719,283
		国債 (0.0%)				香港合計 (簿価 ¥219,489,116)	212,719,283
		Kuntarahoitus OYJ				ハンガリー (1.2%)	
SEK	1,000,000	3.05% due 09/24/32	13,972,199			国債 (1.2%)	
		国債合計	13,972,199	USD	2,100,000	Hungary Government International Bond	
		フィンランド合計 (簿価 ¥13,987,733)	13,972,199	USD	1,000,000	5.38% due 02/21/23	246,492,288
		フランス (2.5%)				5.38% due 03/25/24	121,605,879
		社債 (2.2%)				国債合計	368,098,167
		AXA S.A.				ハンガリー合計 (簿価 ¥371,882,003)	368,098,167
EUR	500,000	3.25% due 05/28/49 (b),(c)	65,475,247			アイスランド (0.0%)	
AUD	400,000	2.50% due 07/17/27	27,882,668			国債 (0.0%)	
USD	750,000	3.38% due 01/09/25 (d)	85,750,472	EUR	100,000	Iceland Government International Bond	
		Credit Agricole Assurances S.A.				0.10% due 06/20/24	11,864,063
EUR	300,000	4.50% due (b),(c),(g)	39,133,864			国債合計	11,864,063
		Firmenich Productions Participations SAS				アイスランド合計 (簿価 ¥12,220,819)	11,864,063
EUR	600,000	1.38% due 10/30/26 (b)	72,775,736			インドネシア (2.2%)	
		La Poste S.A.		EUR	800,000	社債 (0.3%)	
EUR	400,000	1.38% due 04/21/32	49,609,711	EUR	100,000	Perusahaan Listrik Negara PT	
		Loxam SAS				1.88% due 11/05/31	83,695,572
EUR	100,000	2.88% due 04/15/26 (b)	10,518,271			2.88% due 10/25/25	12,001,159
EUR	100,000	3.25% due 01/14/25 (b)	10,935,311			社債合計	95,696,731
EUR	750,000	4.50% due 04/15/27 (b)	70,105,827			国債 (1.9%)	
EUR	250,000	5.75% due 07/15/27 (b)	23,668,207	EUR	800,000	Indonesia Government International Bond	
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		EUR	100,000	1.40% due 10/30/31	86,883,290
EUR	500,000	0.13% due 02/11/28 (b)	58,080,580	EUR	350,000	1.45% due 09/18/26	11,567,461
				EUR	1,245,000	2.15% due 07/18/24	42,572,812
				EUR	2,035,000	2.88% due 07/08/21	151,855,333
				EUR		3.38% due 07/30/25	260,943,475

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

	数量	銘柄名	評価額		数量	銘柄名	評価額
EUR	400,000	3.75% due 06/14/28	53,112,654				
		国債合計	606,935,025				
		インドネシア合計 (簿価 ¥733,359,802)	702,631,756	EUR	1,000,000	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A.	117,966,656
		アイルランド (2.4%)				0.38% due 10/17/23 (b)	
		資産担保証券 (2.2%)		USD	400,000	Codere Finance 2 Luxembourg S.A.	19,650,864
		CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2				7.63% due 11/01/21 (b),(d)	
EUR	1,000,000	1.15% due 01/27/31 (b),(d)	118,372,167	USD	300,000	Dana Financing Luxembourg S.a.r.l.	32,482,102
		DECO 2019-RAM DAC, Series 2019-RAM, Class A				6.50% due 06/01/26 (b),(d)	
GBP	900,000	2.27% due 08/07/24 (b),(c)	108,975,315	EUR	700,000	DH Europe Finance II Sarl	81,682,924
		OAK Hill European Credit Partners VI DAC, Series 2017-6A, Class A2		EUR	300,000	0.45% due 03/18/28 (b)	34,746,030
EUR	1,000,000	1.15% due 01/20/32	117,885,501			Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	
		ST PAULS CLO II DAC, Series 2A, Class ARRR		CHF	400,000	1.45% due 03/06/23	44,723,916
EUR	3,000,000	0.75% due 10/15/30	349,630,342	CHF	1,000,000	2.25% due 07/19/22	113,552,928
		資産担保証券合計	694,863,325	GBP	900,000	4.25% due 04/06/24	124,968,118
		社債 (0.2%)				Medtronic Global Holdings S.C.A.	
		eircom Finance DAC		EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 (b)	12,037,254
EUR	250,000	2.63% due 02/15/27 (b)	29,249,110	EUR	200,000	1.63% due 03/07/31 (b)	25,879,572
		Motion Bondco DAC		EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 (b)	46,908,827
EUR	400,000	4.50% due 11/15/27 (b)	41,237,278	EUR	100,000	2.25% due 03/07/39 (b)	13,505,618
		社債合計	70,486,388			Rossini S.a.r.l.	
		アイルランド合計 (簿価 ¥826,880,755)	765,349,713	EUR	150,000	6.75% due 10/30/25 (b)	19,234,163
		イスラエル (0.8%)				社債合計	983,844,197
		社債 (0.7%)				ルクセンブルグ合計 (簿価 ¥1,024,327,751)	983,844,197
		Israel Electric Corp., Ltd.				メキシコ (2.2%)	
USD	335,000	4.25% due 08/14/28 (d)	39,150,316			社債 (1.1%)	
USD	1,000,000	7.75% due 12/15/27	139,289,286	EUR	800,000	Petroleos Mexicanos	
USD	250,000	7.88% due 12/15/26	34,205,862			3.63% due 11/24/25	85,024,347
		社債合計	212,645,464	EUR	900,000	3.75% due 02/21/24	99,989,029
		国債 (0.1%)		EUR	900,000	3.75% due 04/16/26	95,159,492
		Israel Government International Bond		EUR	400,000	4.88% due 02/21/28	42,183,335
EUR	250,000	1.50% due 01/18/27	31,642,115	EUR	200,000	5.13% due 03/15/23	23,349,914
		国債合計	31,642,115			社債合計	345,706,117
		イスラエル合計 (簿価 ¥236,802,129)	244,287,579			国債 (1.1%)	
		イタリア (6.0%)				Mexico Government International Bond	
		社債 (0.5%)		EUR	400,000	1.38% due 01/15/25	46,893,009
		Assicurazioni Generali SpA		EUR	500,000	1.75% due 04/17/28	57,372,931
EUR	450,000	5.50% due 10/27/47 (b),(c)	60,395,226	EUR	785,000	2.75% due 04/22/23	97,366,208
		Intesa Sanpaolo SpA		EUR	200,000	2.88% due 04/08/39	22,475,808
USD	800,000	3.38% due 01/12/23 (d)	86,743,843	EUR	400,000	4.00% due 03/15/15	45,066,662
		社債合計	147,139,069	GBP	300,000	5.63% due 03/19/14	40,657,093
		国債 (5.5%)		USD	200,000	5.75% due 10/12/10	23,324,843
		Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa				国債合計	333,156,554
EUR	100,000	1.38% due 07/20/22	12,013,862			メキシコ合計 (簿価 ¥769,593,542)	678,862,671
		Cassa Depositi e Prestiti SpA				多国籍企業 (0.1%)	
EUR	200,000	1.00% due 02/11/30	22,155,838	EUR	400,000	社債 (0.1%)	
EUR	200,000	2.13% due 03/21/26	24,867,460	USD	25,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		USD	195,000	5.50% due 01/15/30 (b),(d)	2,794,377
EUR	585,000	2.80% due 03/01/67 (d)	74,737,018			6.50% due 04/15/29 (b),(d)	22,846,553
EUR	2,380,000	3.35% due 03/01/35 (d)	338,149,743			NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	
		Republic of Italy Government International Bond		USD	60,000	3.15% due 05/01/27 (b),(d)	6,618,839
EUR	2,735,000	5.13% due 07/31/24	380,504,126	USD	75,000	3.40% due 05/01/30 (b),(d)	8,330,061
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	16,544,446			社債合計	40,589,830
USD	400,000	5.38% due 06/15/33	52,899,375			多国籍企業合計 (簿価 ¥38,712,628)	40,589,830
GBP	4,858,000	6.00% due 08/04/28	795,414,068			オランダ (4.2%)	
		国債合計	1,717,285,936			資産担保証券 (0.2%)	
		イタリア合計 (簿価 ¥2,007,309,631)	1,864,425,005			North Westerly CLO 2013 BV, Series IV-A, Class A2R	
		カザフスタン (0.5%)		EUR	412,003	1.25% due 01/15/26 (b),(d)	48,936,536
		社債 (0.2%)				資産担保証券合計	48,936,536
		Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC				社債 (4.0%)	
CHF	100,000	3.25% due 12/05/23	11,377,228	USD	400,000	ABN AMRO Bank NV	
CHF	600,000	3.64% due 06/20/22	68,590,643			4.75% due 07/28/25 (d)	46,587,802
		社債合計	79,967,871	EUR	400,000	ASR Nederland NV	
		国債 (0.3%)				3.38% due 05/02/49 (b),(c)	49,254,796
		Kazakhstan Government International Bond				BNG Bank NV	
EUR	200,000	1.55% due 11/09/23	24,121,006	NZD	1,000,000	0.50% due 03/03/21	66,559,294
EUR	455,000	2.38% due 11/09/28	56,817,969	ZAR	6,000,000	0.50% due 05/12/21	34,745,013
		国債合計	80,938,975	ZAR	14,000,000	0.50% due 06/22/21	81,659,575
		カザフスタン合計 (簿価 ¥165,253,426)	160,906,846	ZAR	5,000,000	0.50% due 06/07/22	27,560,412
		リトアニア (0.0%)		CAD	500,000	5.15% due 03/07/25	46,539,149
		国債 (0.0%)				Diamond BC BV	
		Lithuania Government Bond		EUR	700,000	5.63% due 08/15/25 (b)	75,008,681
EUR	100,000	0.60% due 06/29/23	12,130,645			Energizer Gamma Acquisition BV	
		国債合計	12,130,645	EUR	1,075,000	4.63% due 07/15/26 (b)	130,115,217
		リトアニア合計 (簿価 ¥11,999,642)	12,130,645			LyondellBasell Industries NV	
		ルクセンブルグ (3.1%)		USD	500,000	4.63% due 02/26/55 (b)	57,873,031
		社債 (3.1%)				Mylan NV	
		ARD Finance S.A.		EUR	350,000	3.13% due 11/22/28 (b)	46,183,490
EUR	2,300,000	5.00% due 06/30/27 (b)	260,470,111			OCI NV	
		Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l.		EUR	2,250,000	3.13% due 11/01/24 (b)	264,298,968
EUR	300,000	2.00% due 02/15/24 (b)	36,035,114			Petrobras Global Finance BV	
				GBP	800,000	5.38% due 10/01/29	102,824,820

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

	数量	銘柄名	評価額		数量	銘柄名	評価額
GBP	400,000	6.25% due 12/14/26 Shell International Finance BV	54,301,627				
EUR	300,000	1.88% due 04/07/32 Volkswagen International Finance NV	39,408,103				
EUR	700,000	2.70% due (b),(c),(g)	82,116,789	USD	600,000	南アフリカ (0.5%) 社債 (0.2%) Eskom Holdings SOC Ltd. 6.35% due 08/10/28	63,348,179
EUR	500,000	4.63% due (b),(c),(g)	61,417,498			社債合計	63,348,179
		社債合計	1,266,454,265			国債 (0.3%) Republic of South Africa Government International Bond	
		オランダ合計 (簿価 ¥1,409,594,568)	1,315,390,801	EUR	820,000	3.75% due 07/24/26 国債合計	96,128,899
		ニュージーランド (0.4%) 国債 (0.4%) New Zealand Local Government Funding Agency Bond				南アフリカ合計 (簿価 ¥172,427,287)	159,477,078
NZD	500,000	3.50% due 04/14/33	40,903,363			韓国 (0.6%) 社債 (0.3%) LG Chem, Ltd.	
NZD	1,000,000	4.50% due 04/15/27	82,310,868	EUR	700,000	0.50% due 04/15/23 社債合計	82,030,049
		国債合計	123,214,231			国債 (0.3%) Export-Import Bank of Korea	
		ニュージーランド合計 (簿価 ¥120,188,428)	123,214,231	IDR	8,200,000,000	8.00% due 05/15/24 (d) Korea Expressway Corp.	61,495,205
		パナマ (0.5%) 国債 (0.5%) Panama Government International Bond		CAD	500,000	3.03% due 05/11/32 国債合計	41,415,072
USD	1,400,000	3.75% due 03/16/25 (b) 国債合計	161,765,608			韓国合計 (簿価 ¥194,420,988)	184,940,326
		パナマ合計 (簿価 ¥169,586,248)	161,765,608			スペイン (1.2%) 社債 (0.4%) Banco Santander S.A.	
		ペルー (1.5%) 国債 (1.5%) Peruvian Government International Bond		USD	600,000	3.80% due 02/23/28 Grifols S.A.	67,968,766
USD	250,000	2.39% due 01/23/26 (b)	27,849,497	EUR	400,000	2.25% due 11/15/27 (b) 社債合計	46,976,896
EUR	2,920,000	2.75% due 01/30/26	383,479,473			国債 (0.8%) Spain Government Bond	
EUR	300,000	3.75% due 03/01/30	43,160,598	EUR	200,000	0.00% due 07/30/29	22,884,933
		国債合計	454,489,568	EUR	65,000	3.45% due 07/30/66 (d) Spain Government Bond Coupon Strip	12,605,339
		ペルー合計 (簿価 ¥455,704,008)	454,489,568	EUR	500,000	0.00% due 07/30/41 Spain Government International Bond	45,338,235
		フィリピン (0.2%) 国債 (0.2%) Philippine Government International Bond		GBP	990,000	5.25% due 04/06/29 国債合計	168,765,529
EUR	500,000	0.88% due 05/17/27	57,447,830			スペイン合計 (簿価 ¥369,454,632)	249,594,036
		国債合計	57,447,830			国際機関 (0.7%) 社債 (0.6%) Corp Andina de Fomento	
		フィリピン合計 (簿価 ¥61,377,464)	57,447,830	AUD	1,500,000	4.00% due 03/31/21 European Bank for Reconstruction & Development	109,363,792
		ポルトガル (3.3%) 国債 (3.3%) Portugal Government International Bond		IDR	9,120,000,000	6.45% due 12/13/22 European Investment Bank	65,906,365
USD	1,284,000	5.13% due 10/15/24 Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT	159,990,614	CAD	100,000	5.40% due 01/05/45 (d) 社債合計	12,800,526
EUR	295,000	0.48% due 10/18/30 (d)	35,246,878			国債 (0.1%) International Bank for Reconstruction & Development	
EUR	4,710,000	3.88% due 02/15/30 (d)	745,747,262	AUD	500,000	0.50% due 03/07/22 国債合計	35,503,277
EUR	535,000	4.10% due 04/15/37 (d)	95,444,404			国際機関合計 (簿価 ¥239,510,518)	223,573,960
		国債合計	1,036,429,158			スイス (0.6%) 社債 (0.6%) Credit Suisse AG London	
		ポルトガル合計 (簿価 ¥1,005,990,534)	1,036,429,158	IDR	2,500,000,000	7.00% due 08/22/24 Credit Suisse Group AG	18,793,888
		カタール (0.2%) 国債 (0.2%) Qatar Government International Bond		USD	965,000	4.28% due 01/09/28 (b),(d) UBS Group AG	113,362,213
USD	200,000	3.40% due 04/16/25	23,006,593	USD	370,000	2.86% due 08/15/23 (b),(c),(d)	41,080,460
USD	210,000	3.88% due 04/23/23	24,094,932	USD	250,000	4.13% due 09/24/25 (d) 社債合計	29,942,783
		国債合計	47,101,525			スイス合計 (簿価 ¥196,266,932)	203,179,344
		カタール合計 (簿価 ¥44,170,023)	47,101,525			トルコ (0.6%) 国債 (0.6%) Turkey Government International Bond	
		ルーマニア (0.6%) 国債 (0.6%) Romanian Government International Bond		EUR	650,000	3.25% due 06/14/25	72,543,173
EUR	200,000	2.12% due 07/16/31	22,018,023	EUR	910,000	5.20% due 02/16/26 国債合計	108,939,002
EUR	600,000	2.50% due 02/08/30	69,384,780			トルコ合計 (簿価 ¥193,788,221)	181,482,175
EUR	250,000	2.88% due 05/26/28	29,959,755			ウクライナ (1.2%) 国債 (1.2%) Ukraine Government International Bond	
EUR	103,000	3.38% due 02/08/38	12,311,771	EUR	2,105,000	4.38% due 01/27/30	205,603,423
EUR	200,000	3.88% due 10/29/35	25,147,595	EUR	900,000	6.75% due 06/20/26	104,080,189
EUR	300,000	4.13% due 03/11/39	38,342,495	USD	500,000	7.38% due 09/25/32 国債合計	51,463,392
		国債合計	197,164,419			ウクライナ合計 (簿価 ¥426,218,987)	361,147,004
		ルーマニア合計 (簿価 ¥215,358,151)	197,164,419			アラブ首長国連邦 (1.0%) 社債 (1.0%) DP World Plc	
		ロシア (0.3%) 国債 (0.3%) Russian Foreign Bond - Eurobond		GBP	400,000	4.25% due 09/25/30	48,282,842
EUR	700,000	2.88% due 12/04/25	92,737,090				
		国債合計	92,737,090				
		ロシア合計 (簿価 ¥91,463,596)	92,737,090				
		サウジアラビア (0.6%) 国債 (0.6%) Saudi Government International Bond					
EUR	815,000	2.00% due 07/09/39	91,467,809				
USD	960,000	2.88% due 03/04/23	106,189,751				
		国債合計	197,657,560				
		サウジアラビア合計 (簿価 ¥206,477,338)	197,657,560				
		セルビア (1.0%) 国債 (1.0%) Serbia International Bond					
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	112,349,082				
USD	1,700,000	7.25% due 09/28/21	194,690,845				
		国債合計	307,039,927				
		セルビア合計 (簿価 ¥312,936,903)	307,039,927				

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

	数量	銘柄名	評価額		数量	銘柄名	評価額
USD	500,000	Esic Sukuk Ltd. 3.94% due 07/30/24	49,448,209	USD	2,574,151	Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR1, Class XA 1.85% due 05/15/45 (c)	7,826,090
CNH	3,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4.50% due 09/10/21	45,556,615	USD	1,000,000	Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3 3.36% due 10/10/48	115,134,970
USD	200,000	RAK Capital 3.09% due 03/31/25	22,081,796	USD	1,700,000	CSAIL 2019-C17 Commercial Mortgage Trust, Series 2019-C17, Class A3 2.77% due 09/15/52	192,034,701
USD	200,000	Sharjah Sukuk Program Ltd. 3.23% due 10/23/29	21,654,735	USD	650,000	DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3 2.36% due 08/10/49	70,892,129
USD	1,000,000	Sharjah Sukuk Program, Ltd. 3.85% due 04/03/26	113,797,246	USD	1,350,000	DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3 3.27% due 06/10/50	153,145,640
		社債合計	300,821,443	USD	400,006	Fannie Mae-Aces, Series 2016-M12, Class AB2 2.36% due 09/25/26	45,140,660
		アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥319,557,326)	300,821,443			Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K015, Class X1 1.57% due 07/25/21 (c)	13,543,748
		英国 (5.1%)		USD	10,556,002	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1 0.97% due 01/25/24 (c)	23,474,225
		資産担保証券 (0.1%)		USD	7,588,261	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1 0.60% due 07/25/25 (c)	13,854,808
GBP	381,784	Residential Mortgage Securities Plc, Series 29, Class A 1.49% due 12/20/46 (b),(c)	50,554,270	USD	5,029,933	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1 0.66% due 11/25/25 (c)	28,343,068
		資産担保証券合計	50,554,270	USD	8,840,871	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1 0.89% due 12/25/25 (c)	69,592,649
		社債 (4.5%)		USD	15,453,843	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1 1.17% due 01/25/26 (c)	117,135,759
EUR	300,000	Barclays Plc 2.00% due 02/07/28 (b),(c)	34,910,401	USD	20,134,821	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1 0.93% due 08/25/26 (c)	68,628,450
GBP	800,000	2.38% due 10/06/23 (b),(c)	106,996,215	USD	13,263,146	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1, Series 2019-SL1, Class A1 2.63% due 01/25/59 (b),(c),(d)	122,301,101
USD	200,000	4.38% due 01/12/26	23,698,252	USD	1,135,749	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3 3.51% due 03/15/49	56,180,925
USD	640,000	4.97% due 05/16/29 (b),(c)	79,053,611	USD	500,000	JP MCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5, Class A3 3.34% due 03/15/50	45,245,346
USD	430,000	5.20% due 05/12/26	50,852,104	USD	400,000	JP MCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3 3.11% due 07/15/50	168,082,805
GBP	400,000	Co-operative Group Holdings 2011, Ltd. 7.50% due 07/08/26	59,149,144	USD	1,500,000	Long Beach Mortgage Loan Trust, Series 2003-4, Class AV1 0.79% due 08/25/33 (b),(c)	141,612,082
EUR	700,000	DS Smith Plc 1.38% due 07/26/24 (b)	82,745,608	USD	1,397,155	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2 2.04% due 04/25/35 (b),(c)	121,531,763
EUR	800,000	eG Global Finance Plc 4.38% due 02/07/25 (b)	90,301,099	USD	1,162,607	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24, Class XA 0.73% due 05/15/48 (c)	49,086,649
EUR	500,000	Imperial Brands Finance Plc 1.13% due 08/14/23 (b)	60,120,900	USD	16,443,355	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3 3.47% due 12/15/47	56,819,395
USD	600,000	Lloyds Banking Group Plc 2.91% due 11/07/23 (b),(c)	66,443,922	USD	500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3 2.73% due 11/15/49	221,705,396
GBP	150,000	Pension Insurance Corp. Plc 4.63% due 05/07/31 (b)	20,752,100	USD	2,000,000	New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A15 0.92% due 01/25/48 (b),(c),(d)	23,878,915
GBP	300,000	Pinewood Finance Co. Ltd. 3.25% due 09/30/25 (b)	39,613,795	USD	1,100,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A 3.63% due 09/14/27 (b),(d)	124,234,177
EUR	300,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 2.00% due 03/08/23 (b),(c)	36,226,593	USD	829,102	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2 1.12% due 07/25/33 (b),(c)	86,625,081
USD	1,100,000	4.27% due 03/22/25 (b),(c)	126,609,948	USD	264,359	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-7, Class A7 1.01% due 08/25/34 (b),(c)	28,160,172
USD	300,000	4.45% due 05/08/30 (b),(c)	36,515,154	USD	85,368	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY3, Series 2019-HY3, Class A1A 1.17% due 10/25/59 (b),(c),(d)	9,096,425
USD	500,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.57% due 01/10/23 (b)	55,433,986	USD	902,575	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3 3.57% due 09/15/58	102,936,665
USD	800,000	Standard Chartered Plc 2.82% due 01/30/26 (b),(c),(d)	86,742,530	USD	902,575	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3 3.35% due 09/15/57	113,389,275
EUR	1,500,000	State Grid Europe Development 2014 Plc 1.50% due 01/26/22	181,618,492	USD	1,000,000	資産担保証券合計	3,185,998,942
GBP	400,000	Transport for London 4.00% due 09/12/33	70,689,609			社債 (17.1%)	
GBP	100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.00% due 04/15/27 (b)	13,452,470	USD	465,000	AbbVie, Inc. 4.25% due 11/21/49 (b),(d)	57,552,375
GBP	300,000	Westfield Stratford City Finance NO 2 PLC 1.64% due 08/04/26	39,982,312	EUR	400,000	Adient Global Holdings, Ltd. 3.50% due 08/15/24 (b),(d)	41,253,384
GBP	265,000	William Hill Plc 4.75% due 05/01/26	33,372,448	EUR	400,000	Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 (b)	51,256,875
GBP	150,000	WPP Finance 2013 2.88% due 09/14/46	16,806,224	USD	350,000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.88% due 11/15/26 (b)	9,426,812
		社債合計	1,412,086,917	GBP	200,000	American International Group, Inc. 6.38% due 11/15/24 (b)	6,393,253
		国債 (0.5%)		EUR	650,000	American International Group, Inc. 1.88% due 06/21/27 (b)	79,791,960
GBP	250,000	United Kingdom Gilt 1.75% due 09/07/37 (f)	40,211,737	USD	200,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49 (b)	27,029,629
GBP	515,000	4.25% due 09/07/39 (f)	115,584,184	USD	200,000	Anthem, Inc. 4.10% due 03/01/28 (b)	29,391,450
		国債合計	155,795,921	USD	235,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 (b),(d)	1,823,469
		英国合計 (簿価 ¥1,660,071,752)	1,618,437,108	USD	25,000	10.00% due 04/01/22 (b),(d)	4,713,406
		米国 (28.3%)		USD	50,000	AT&T, Inc. 4.80% due 06/15/44 (b)	24,226,614
		資産担保証券 (10.2%)					
USD	406,788	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2 0.89% due 12/25/33 (b),(c)	36,768,147				
USD	1,400,000	BANK, Series 2017-BNK7, Class A4 3.18% due 09/15/60	162,704,141				
USD	600,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4 2.04% due 03/15/53	64,824,456				
USD	1,000,000	BENCHMARK Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3 3.54% due 02/15/51	115,534,979				
USD	1,500,488	Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2004-OPT1, Class M1 1.02% due 06/25/34 (b),(c)	148,581,022				
USD	1,200,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, Series 2018-A7, Class A7 3.96% due 10/13/30	152,350,922				
USD	1,000,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3 3.52% due 09/10/58	115,602,206				

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

	数量	銘柄名	評価額		数量	銘柄名	評価額
USD	500,000	4.85% due 03/01/39 (b)	62,932,790			Intel Corp.	
CAD	300,000	5.10% due 11/25/48 (b)	26,057,028	USD	145,000	4.95% due 03/25/60 (b)	22,555,688
USD	70,000	5.25% due 03/01/37 (b)	9,218,521			International Business Machines Corp.	
USD	200,000	5.45% due 03/01/47 (b)	27,140,504	EUR	600,000	0.88% due 01/31/25	73,157,264
		Bank of America Corp.				JPMorgan Chase & Co.	
USD	620,000	3.19% due 07/23/30 (b),(c)	72,002,083	USD	465,000	2.74% due 10/15/30 (b),(c)	51,935,857
USD	335,000	3.37% due 01/23/26 (b),(c)	38,880,619	USD	730,000	3.51% due 01/23/29 (b),(c)	85,887,328
USD	1,016,000	3.42% due 12/20/28 (b),(c)	119,149,624	USD	445,000	3.70% due 05/06/30 (b),(c)	53,349,851
USD	455,000	4.08% due 03/20/51 (b),(c)	58,058,056			KB Home	
		Bausch Health Americas, Inc.		USD	200,000	7.00% due 12/15/21 (b)	22,516,615
USD	75,000	8.50% due 01/31/27 (b),(d)	8,830,364			Liberty Mutual Group, Inc.	
		Boeing Co.		EUR	300,000	2.75% due 05/04/26	38,091,552
USD	405,000	5.81% due 05/01/50 (b)	49,505,393			Mars, Inc.	
		Brazil Loan Trust 1		USD	70,000	3.60% due 04/01/34 (b),(d)	8,841,168
USD	603,367	5.48% due 07/24/23	65,816,281			Marsh & McLennan Cos, Inc.	
		Bristol-Myers Squibb Co.		EUR	600,000	1.98% due 03/21/30 (b)	75,340,683
USD	450,000	3.40% due 07/26/29 (b),(d)	55,595,801			Mastercard, Inc.	
		Brixmor Operating Partnership LP		USD	75,000	3.85% due 03/26/50 (b)	10,328,325
USD	535,000	4.13% due 05/15/29 (b)	55,695,295			Metropolitan Life Global Funding I	
		Broadcom, Inc.		EUR	1,100,000	0.38% due 04/09/24	131,776,521
USD	406,508	3.46% due 09/15/26 (b),(d)	45,086,618			Michaels Stores, Inc.	
USD	300,000	4.70% due 04/15/25 (b),(d)	35,364,079	USD	375,000	8.00% due 07/15/27 (b),(d)	32,522,502
		Caledonia Generating LLC				Morgan Stanley	
USD	136,599	1.95% due 02/28/22 (d)	14,845,815	USD	570,000	3.63% due 01/20/27	68,106,430
		Calpine Corp.		USD	750,000	5.60% due 03/24/51 (b),(c)	116,246,800
USD	350,000	5.13% due 03/15/28 (b),(d)	38,272,858			MPLX LP	
		CF Industries, Inc.		USD	75,000	4.00% due 03/15/28 (b)	8,325,376
USD	400,000	3.45% due 06/01/23	43,363,337	USD	500,000	4.13% due 03/01/27 (b)	55,658,661
USD	750,000	4.50% due 12/01/26 (d)	87,115,690			MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	
		Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital		EUR	500,000	3.33% due 03/24/25 (b)	62,060,674
USD	760,000	2.80% due 04/01/31 (b)	81,820,323			Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	
USD	355,000	4.80% due 03/01/50 (b)	42,592,801	USD	80,000	6.00% due 01/15/27 (b),(d)	7,756,920
		Cigna Corp.		USD	245,000	8.13% due 07/15/23 (b),(d)	26,922,976
USD	215,000	2.40% due 03/15/30 (b)	23,929,972			Newfield Exploration Co.	
		Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States		USD	1,500,000	5.38% due 01/01/26 (b)	143,200,103
USD	58,000	2.50% due 06/12/24	6,655,957			Northrop Grumman Corp.	
		Citigroup, Inc.		USD	300,000	5.25% due 05/01/50 (b)	46,764,759
EUR	800,000	1.50% due 07/24/26 (b),(c)	98,181,137			NRG Energy, Inc.	
USD	1,000,000	4.40% due 06/10/25	118,846,889	USD	225,000	6.63% due 01/15/27 (b)	25,815,999
USD	400,000	4.41% due 03/31/31 (b),(c)	49,742,824			Occidental Petroleum Corp.	
USD	850,000	5.32% due 03/26/41 (b),(c)	119,967,176	USD	130,000	2.60% due 08/13/21	13,487,344
		Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		USD	175,000	2.70% due 08/15/22	17,345,335
USD	350,000	9.25% due 02/15/24 (b)	34,610,353			ONEOK Partners LP	
		Comcast Corp.		USD	500,000	4.90% due 03/15/25 (b)	56,407,700
USD	55,000	3.75% due 04/01/40 (b)	6,762,851			ONEOK, Inc.	
USD	240,000	3.95% due 10/15/25 (b)	29,614,015	USD	1,140,000	3.10% due 03/15/30 (b)	110,675,047
		CVS Health Corp.				PetSmart, Inc.	
USD	395,000	4.30% due 03/25/28 (b)	48,642,304	USD	84,000	5.88% due 06/01/25 (b),(d)	9,049,740
		Dana, Inc.				Phillips 66	
USD	125,000	5.38% due 11/15/27 (b)	12,860,865	USD	130,000	3.70% due 04/06/23	14,936,271
		Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.				Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	
USD	180,000	6.63% due 08/15/27 (b),(d)	11,693,557	USD	295,000	3.55% due 12/15/29 (b)	30,033,907
		Discovery Communications LLC				Raytheon Technologies Corp.	
USD	800,000	4.90% due 03/11/26 (b)	96,298,775	USD	345,000	4.13% due 11/16/28 (b)	43,123,733
		Dow Chemical Co.				Refinitiv US Holdings, Inc.	
USD	215,000	3.63% due 05/15/26 (b)	25,119,660	EUR	250,000	4.50% due 05/15/26 (b)	31,367,864
		Embarq Corp.		EUR	300,000	6.88% due 11/15/26 (b)	38,392,827
USD	800,000	8.00% due 06/01/36	91,972,075			Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc.	
		Energy Transfer Operating LP		USD	350,000	5.63% due 12/01/25 (b)	36,764,568
USD	270,000	5.00% due 05/15/50 (b)	27,797,221			Service Properties Trust	
		Enterprise Products Operating LLC		USD	800,000	4.35% due 10/01/24 (b)	75,880,260
USD	70,000	3.70% due 01/31/51 (b)	7,681,947			Sprint Capital Corp.	
USD	75,000	3.95% due 01/31/60 (b)	8,083,933	USD	175,000	8.75% due 03/15/32	27,190,697
		Everi Payments, Inc.				Sprint Corp.	
USD	291,000	7.50% due 12/15/25 (b),(d)	28,529,305	USD	75,000	7.63% due 02/15/25 (b)	9,431,930
		Fidelity National Information Services, Inc.		USD	225,000	7.88% due 09/15/23	27,512,825
EUR	600,000	1.50% due 05/21/27 (b)	74,529,325			Taylor Morrison Communities, Inc.	
		Fiserv, Inc.		USD	285,000	6.63% due 07/15/27 (b),(d)	30,410,326
GBP	600,000	2.25% due 07/01/25 (b)	81,836,036			Tenet Healthcare Corp.	
		Goldman Sachs Group, Inc.		USD	200,000	5.13% due 11/01/27 (b),(d)	22,301,145
EUR	600,000	1.63% due 07/27/26	74,157,584			Thermo Fisher Scientific, Inc.	
		Goldman Sachs Group, Inc./The		EUR	600,000	0.50% due 03/01/28 (b)	70,189,523
EUR	500,000	0.88% due 01/21/30	57,382,998			T-Mobile USA, Inc.	
		Healthpeak Properties, Inc.		USD	275,000	4.38% due 04/15/40 (b),(d)	32,720,884
USD	185,000	3.25% due 07/15/26 (b)	20,244,274	USD	345,000	4.50% due 04/15/50 (b),(d)	41,982,276
USD	185,000	3.50% due 07/15/29 (b)	20,243,475			Toyota Motor Credit Corp.	
		Hyundai Capital America		USD	576,000	2.60% due 10/24/25	66,014,491
USD	400,000	3.00% due 06/20/22	43,340,473			Tyson Foods, Inc.	
USD	200,000	6.38% due 04/08/30 (b)	23,919,749	USD	800,000	5.10% due 09/28/48 (b)	110,378,080

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

数量	銘柄名	評価額
USD 275,000	United Rentals North America, Inc. 5.25% due 01/15/30 (b)	30,812,209
USD 120,000	5.50% due 05/15/27 (b) US Concrete, Inc.	13,718,888
USD 250,000	6.38% due 06/01/24 (b) Ventas Realty LP	26,799,081
USD 1,000,000	4.13% due 01/15/26 (b) Verizon Communications, Inc.	108,340,612
EUR 400,000	1.25% due 04/08/30 (b)	49,632,529
GBP 200,000	2.50% due 04/08/31 (b)	28,588,070
USD 190,000	4.00% due 03/22/50 (b) Vistra Operations Co. LLC	25,037,282
USD 520,000	5.00% due 07/31/27 (b),(d) Williams Cos, Inc.	58,613,226
USD 500,000	3.75% due 06/15/27 (b)	57,317,056
USD 500,000	4.00% due 09/15/25 (b) Xerox Corp.	58,125,316
USD 415,000	2.75% due 09/01/20 ZF North America Capital, Inc.	44,640,724
USD 341,000	4.50% due 04/29/22 (d) Zimmer Biomet Holdings, Inc.	36,267,393
EUR 1,000,000	1.41% due 12/13/22 (b)	118,939,029
社債合計		5,352,438,077
国債 (1.0%)		
GBP 100,000	Tennessee Valley Authority 5.63% due 06/07/32	20,036,768
USD 15,000	U.S. Treasury Bond 2.00% due 02/15/50 (f)	1,852,117
USD 1,330,000	U.S. Treasury Note 0.38% due 04/30/25 (f)	143,740,918
USD 1,300,000	0.63% due 05/15/30 (f)	139,754,597
USD 215,000	2.63% due 06/15/21 (f)	23,744,814
国債合計		329,129,214
米国合計 (簿価 ¥8,778,944,649)		8,867,566,233
債券合計 (簿価 ¥31,210,435,415)		30,448,114,529
短期投資 (0.7%)		
ケイマン諸島 (0.0%)		
定期預金 (0.0%)		
CHF 1	Brown Brothers Harriman & Co. (1.47)%* due 06/02/20	67
DKK 1	(0.60)%* due 06/02/20	16
SEK 0*	(0.30)%* due 06/01/20	2
NOK 1	(0.20)%* due 06/02/20	8
SGD 1	0.00% due 06/01/20	58
AUD 1	0.01% due 06/01/20	41
GBP 1	0.01% due 06/01/20	80
HKD 0*	0.01% due 06/01/20	2
CAD 7,650	0.04% due 06/01/20	596,296
NZD 10,251	0.05% due 06/02/20	683,885

外国為替先渡取引 2020年5月29日時点（純資産の-0.35%）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
AUD	Barclays Bank Plc	346,733	2020/7/20	USD	227,062	¥ 334,897	¥ -	¥ 334,897
AUD	Citibank NA	180,772	2020/7/20	USD	120,000	212	-	212
AUD	JP Morgan Chase & Co.	189,553	2020/7/20	USD	124,000	197,162	-	197,162
AUD	JP Morgan Chase & Co.	356,182	2020/7/20	USD	234,000	263,232	-	263,232
AUD	UBS AG	5,691,132	2020/7/20	USD	3,670,183	11,602,163	-	11,602,163
BRL	Barclays Bank Plc	414,750	2020/6/2	USD	73,000	362,514	-	362,514
BRL	BNP Paribas S.A.	407,493	2020/6/2	USD	73,000	218,576	-	218,576
BRL	Citibank NA	1,453,169	2020/6/2	USD	251,170	1,765,957	-	1,765,957
BRL	Goldman Sachs International	4,525,480	2020/6/2	USD	833,990	-	(80,352)	(80,352)
BRL	Goldman Sachs International	1,234,618	2020/6/2	USD	212,550	1,591,396	-	1,591,396
BRL	HSBC Bank	5,904,296	2020/6/2	USD	1,088,089	-	(104,835)	(104,835)
BRL	HSBC Bank	1,212,985	2020/6/2	USD	211,200	1,307,716	-	1,307,716
BRL	HSBC Bank	1,245,857	2020/6/2	USD	223,384	647,141	-	647,141
BRL	JP Morgan Chase & Co.	6,807,991	2020/6/2	USD	1,184,410	7,444,102	-	7,444,102
BRL	JP Morgan Chase & Co.	436,479	2020/6/2	USD	76,000	470,338	-	470,338
BRL	JP Morgan Chase & Co.	1,421,605	2020/6/2	USD	240,400	2,300,151	-	2,300,151
BRL	JP Morgan Chase & Co.	1,441,034	2020/6/2	USD	254,960	1,116,919	-	1,116,919
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,086,100	2020/6/2	USD	1,121,593	-	(108,062)	(108,062)
BRL	UBS AG	439,896	2020/6/2	USD	76,000	538,119	-	538,119
BRL	HSBC Bank	339,524	2020/7/2	USD	60,685	187,340	-	187,340
BRL	JP Morgan Chase & Co.	646,905	2020/7/2	USD	122,000	-	(329,579)	(329,579)
CAD	Barclays Bank Plc	293,842	2020/7/20	USD	211,623	104,609	-	104,609
CAD	BNP Paribas S.A.	294,259	2020/7/20	USD	210,000	311,778	-	311,778
CAD	HSBC Bank	1,699,299	2020/7/20	USD	1,205,680	2,557,963	-	2,557,963
CAD	HSBC Bank	339,160	2020/7/20	USD	241,957	368,699	-	368,699
CAD	HSBC Bank	318,569	2020/7/20	USD	226,200	461,201	-	461,201
CAD	JP Morgan Chase & Co.	432,491	2020/7/20	USD	308,000	528,212	-	528,212
CAD	JP Morgan Chase & Co.	448,367	2020/7/20	USD	319,000	580,594	-	580,594
CAD	JP Morgan Chase & Co.	289,623	2020/7/20	USD	208,000	165,952	-	165,952
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,402,266	2020/7/20	USD	2,449,682	1,275,984	-	1,275,984

数量	銘柄名	評価額
ZAR 1	2.80% due 06/01/20	5
定期預金合計		1,280,460
ケイマン諸島合計 (簿価 ¥1,246,962)		1,280,460
日本 (0.7%)		
定期預金 (0.7%)		
EUR 301,539	Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.66)%* due 06/01/20	36,136,108
USD 1,703,708	0.01% due 06/01/20	183,548,980
定期預金合計		219,685,088
日本合計 (簿価 ¥219,030,365)		219,685,088
短期投資合計 (簿価 ¥220,277,327)		220,965,548
投資総額 (簿価 ¥31,430,712,742)		98.0
負債を超過する現金及びその他の資産		2.0
純資産		100.0% ¥31,281,239,150
(g) 永く債。		
*マイナス金利。		
**0.5未満。		

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

先物取引 2020年5月29日時点（純資産の0.04%）

売買	銘柄	限月	建玉 買(売)	評価損益
Short	Euro-Bobl June Futures	06/2020	(138)	9,440,172
Short	Euro-Bobl September Futures	09/2020	(52)	(872,428)
Short	Euro-Bund June Futures	06/2020	(114)	2,490,255
Long	Euro-Buxl 30-Year Bond September Futures	09/2020	5	184,552
Long	Euro-OAT September Futures	09/2020	8	1,092,932
Short	Euro-Schatz Note June Futures	06/2020	(184)	8,200,584
Long	Government of Australia 10-Year Bond June Futures	06/2020	33	(3,185,175)
Long	Government of Canada 10-Year Bond September Futures	09/2020	4	109,123
Short	Long Gilt September Futures	09/2020	(22)	263,722
Long	U.S. Ultra 10-Year Note September Futures	09/2020	40	2,360,027
Short	U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	09/2020	(56)	(1,936,315)
Short	U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	09/2020	(145)	(930,590)
Long	U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	09/2020	23	304,663
Long	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2020	32	1,417,252
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2020	118	(7,686,220)
				¥ 11,252,554

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
CAD	Toronto Dominion Bank	521,714	2020/7/20	USD	372,000	587,728	—	587,728
CHF	BNP Paribas S.A.	316,625	2020/7/15	USD	328,000	213,562	—	213,562
CHF	BNP Paribas S.A.	158,945	2020/7/15	USD	166,000	—	(37,563)	(37,563)
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	211,115	2020/7/15	USD	216,678	360,013	—	360,013
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	380,399	2020/7/15	USD	391,965	482,631	—	482,631
CLP	Barclays Bank Plc	344,047,642	2020/6/17	USD	416,590	1,145,009	—	1,145,009
CLP	BNP Paribas S.A.	170,569,080	2020/6/17	USD	209,000	301,994	—	301,994
CLP	BNP Paribas S.A.	175,725,000	2020/6/17	USD	220,000	—	(193,230)	(193,230)
CLP	Citibank NA	153,756,910	2020/6/17	USD	191,000	—	(7,837)	(7,837)
CLP	Citibank NA	398,816,167	2020/6/17	USD	485,107	1,090,255	—	1,090,255
CLP	HSBC Bank	210,628,383	2020/6/17	USD	259,000	274,369	—	274,369
CLP	JP Morgan Chase & Co.	1,376,159,596	2020/6/17	USD	1,688,539	2,186,900	—	2,186,900
CLP	JP Morgan Chase & Co.	117,175,800	2020/6/17	USD	138,000	808,138	—	808,138
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	173,870,316	2020/6/17	USD	212,000	420,402	—	420,402
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	181,768,272	2020/6/17	USD	222,000	399,642	—	399,642
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	94,068,000	2020/6/17	USD	117,000	—	(20,606)	(20,606)
CNH	BNP Paribas S.A.	8,980,902	2020/8/7	USD	1,248,658	—	(45,887)	(45,887)
CNH	Citibank NA	27,081,795	2020/8/7	USD	3,795,361	—	(3,372,075)	(3,372,075)
CNH	Citibank NA	5,147,245	2020/6/17	USD	737,639	—	(3,220,375)	(3,220,375)
CNY	Citibank NA	90,595,379	2020/8/7	USD	12,704,442	—	(5,789,017)	(5,789,017)
COP	Citibank NA	758,485,350	2020/6/17	USD	189,000	1,614,427	—	1,614,427
COP	Citibank NA	832,905,961	2020/6/17	USD	214,356	1,039,114	—	1,039,114
COP	Goldman Sachs International	580,552,500	2020/6/17	USD	155,000	122,229	—	122,229
COP	Goldman Sachs International	518,358,800	2020/6/17	USD	139,000	43,977	—	43,977
COP	JP Morgan Chase & Co.	455,382,360	2020/6/17	USD	120,000	266,189	—	266,189
CZK	Barclays Bank Plc	2,220,210	2020/7/17	USD	90,000	189,753	—	189,753
CZK	JP Morgan Chase & Co.	3,652,992	2020/7/17	USD	151,000	—	(2,149)	(2,149)
CZK	JP Morgan Chase & Co.	3,502,302	2020/7/17	USD	142,000	296,292	—	296,292
CZK	JP Morgan Chase & Co.	7,810,900	2020/7/17	USD	310,746	1,300,923	—	1,300,923
EGP	Citibank NA	641,115	2020/6/17	USD	39,205	94,212	—	94,212
EGP	Citibank NA	1,717,862	2020/6/17	USD	105,197	236,505	—	236,505
EGP	Citibank NA	601,379	2020/6/17	USD	36,293	140,248	—	140,248
EUR	Bank of America NA	547,954	2020/7/17	USD	598,916	1,203,343	—	1,203,343
EUR	Barclays Bank Plc	300,088	2020/7/17	USD	330,000	443,479	—	443,479
EUR	BNP Paribas S.A.	252,196	2020/7/17	USD	276,000	516,287	—	516,287
EUR	Citibank NA	9,000,649	2020/7/17	USD	9,749,885	29,226,586	—	29,226,586
EUR	Citibank NA	393,491	2020/7/17	CZK	10,664,688	—	(286,754)	(286,754)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	1,761,595	2020/7/17	USD	1,932,486	3,109,167	—	3,109,167
EUR	JP Morgan Chase & Co.	185,951	2020/7/17	USD	204,000	327,077	—	327,077
EUR	JP Morgan Chase & Co.	377,134	2020/7/17	USD	410,000	1,066,114	—	1,066,114
EUR	JP Morgan Chase & Co.	152,037	2020/7/17	USD	167,000	245,326	—	245,326
EUR	JP Morgan Chase & Co.	670,981	2020/7/17	USD	737,432	1,037,829	—	1,037,829
EUR	JP Morgan Chase & Co.	212,759	2020/7/17	USD	234,000	310,780	—	310,780
EUR	JP Morgan Chase & Co.	158,859	2020/7/17	USD	174,000	309,442	—	309,442
EUR	JP Morgan Chase & Co.	215,851	2020/7/17	USD	236,000	466,099	—	466,099
EUR	JP Morgan Chase & Co.	163,282	2020/7/17	USD	177,000	516,656	—	516,656
EUR	JP Morgan Chase & Co.	168,031	2020/7/17	USD	185,988	118,280	—	118,280
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	168,138	2020/7/17	USD	185,626	170,082	—	170,082
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	167,501	2020/7/17	USD	186,740	—	(26,275)	(26,275)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	130,891	2020/7/20	USD	142,200	382,221	—	382,221
GBP	Barclays Bank Plc	163,466	2020/7/17	USD	204,000	—	(203,227)	(203,227)
GBP	Barclays Bank Plc	80,904	2020/7/17	USD	102,000	—	(211,991)	(211,991)
GBP	Barclays Bank Plc	149,308	2020/7/17	USD	184,631	—	(2,472)	(2,472)
GBP	Citibank NA	2,149,550	2020/7/17	USD	2,627,502	3,256,663	—	3,256,663
GBP	Deutsche Bank AG	286,257	2020/7/17	USD	349,110	519,371	—	519,371
GBP	JP Morgan Chase & Co.	628,765	2020/7/17	USD	793,362	—	(1,716,464)	(1,716,464)
GBP	JP Morgan Chase & Co.	115,368	2020/7/17	USD	144,000	—	(146,064)	(146,064)
GBP	JP Morgan Chase & Co.	98,852	2020/7/17	USD	123,000	—	(83,646)	(83,646)
HUF	Barclays Bank Plc	57,672,010	2020/7/17	USD	179,000	662,220	—	662,220
HUF	Citibank NA	80,604,500	2020/7/17	USD	250,000	944,590	—	944,590
HUF	Goldman Sachs International	37,425,525	2020/7/17	USD	116,250	420,027	—	420,027
HUF	JP Morgan Chase & Co.	67,953,229	2020/7/17	EUR	193,492	293,197	—	293,197
HUF	JP Morgan Chase & Co.	59,279,190	2020/7/17	USD	183,000	787,081	—	787,081
HUF	JP Morgan Chase & Co.	81,490,289	2020/7/17	USD	245,675	1,716,453	—	1,716,453
HUF	Morgan Stanley & Co. International Plc	12,420,538	2020/7/17	USD	38,750	121,124	—	121,124
HUF	Morgan Stanley & Co. International Plc	42,913,514	2020/7/17	USD	133,000	513,555	—	513,555
IDR	Barclays Bank Plc	4,840,804,090	2020/6/17	USD	316,256	1,550,865	—	1,550,865
IDR	BNP Paribas S.A.	3,428,891,593	2020/6/17	USD	241,115	—	(743,468)	(743,468)
IDR	BNP Paribas S.A.	4,126,886,827	2020/6/17	USD	287,110	—	(562,268)	(562,268)
IDR	Credit Suisse International	10,353,417,829	2020/6/17	USD	717,741	—	(1,135,763)	(1,135,763)
IDR	HSBC Bank	6,192,564,800	2020/6/17	USD	397,000	2,799,128	—	2,799,128
IDR	HSBC Bank	2,749,287,725	2020/6/17	USD	186,203	171,138	—	171,138
IDR	JP Morgan Chase & Co.	3,765,421,800	2020/6/17	USD	238,000	2,068,026	—	2,068,026
IDR	JP Morgan Chase & Co.	3,274,200,000	2020/6/17	USD	214,000	1,039,028	—	1,039,028
IDR	JP Morgan Chase & Co.	6,075,869,800	2020/6/17	USD	403,000	1,294,289	—	1,294,289
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,942,082,818	2020/6/17	USD	345,721	—	(877,741)	(877,741)
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,154,774,181	2020/9/16	USD	142,795	287,710	—	287,710
IDR	Toronto Dominion Bank	4,272,397,083	2020/9/16	USD	282,790	606,740	—	606,740
ILS	Barclays Bank Plc	395,005	2020/6/17	USD	111,150	174,685	—	174,685
ILS	Barclays Bank Plc	508,957	2020/6/17	USD	143,150	232,064	—	232,064
ILS	Barclays Bank Plc	1,966,414	2020/6/17	USD	549,000	1,335,691	—	1,335,691

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
ILS	Barclays Bank Plc	1,624,448	2020/6/17	USD	448,000	1,698,748	—	1,698,748
ILS	BNP Paribas S.A.	762,491	2020/6/17	USD	217,538	16,103	—	16,103
ILS	Citibank NA	692,537	2020/6/17	USD	196,000	184,778	—	184,778
ILS	Citibank NA	841,752	2020/6/17	USD	240,000	34,003	—	34,003
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,079,916	2020/6/17	USD	310,000	—	(182,010)	(182,010)
ILS	Morgan Stanley & Co. International Plc	679,341	2020/6/17	USD	193,000	102,125	—	102,125
INR	Citibank NA	12,807,300	2020/6/17	USD	165,000	444,957	—	444,957
INR	HSBC Bank	26,282,407	2020/6/17	USD	338,000	978,125	—	978,125
INR	JP Morgan Chase & Co.	23,721,059	2020/6/17	USD	304,000	997,005	—	997,005
INR	JP Morgan Chase & Co.	18,981,945	2020/6/17	USD	243,000	826,398	—	826,398
INR	JP Morgan Chase & Co.	20,050,744	2020/6/17	USD	259,000	623,293	—	623,293
INR	JP Morgan Chase & Co.	19,865,010	2020/6/17	USD	255,000	789,949	—	789,949
INR	JP Morgan Chase & Co.	20,926,755	2020/6/17	USD	272,000	469,097	—	469,097
INR	JP Morgan Chase & Co.	25,072,875	2020/6/17	USD	323,000	873,336	—	873,336
INR	JP Morgan Chase & Co.	29,420,429	2020/6/17	USD	384,000	486,976	—	486,976
INR	JP Morgan Chase & Co.	21,283,740	2020/6/17	USD	276,000	546,035	—	546,035
INR	Toronto Dominion Bank	41,561,937	2020/6/17	USD	569,763	—	(2,251,543)	(2,251,543)
JPY	Bank of America NA	10,000,000	2020/6/1	USD	92,740	8,634	—	8,634
KRW	Barclays Bank Plc	268,953,000	2020/6/17	USD	222,000	—	(521,235)	(521,235)
KRW	Barclays Bank Plc	166,386,500	2020/6/17	USD	137,000	—	(285,917)	(285,917)
KRW	Credit Suisse International	240,609,600	2020/6/17	USD	196,000	—	(185,746)	(185,746)
KRW	Credit Suisse International	3,847,240,673	2020/6/17	USD	3,254,884	—	(15,995,773)	(15,995,773)
KRW	Goldman Sachs International	219,158,650	2020/6/17	USD	179,000	—	(220,231)	(220,231)
KRW	HSBC Bank	238,940,100	2020/6/17	USD	194,000	—	(115,518)	(115,518)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	286,685,100	2020/6/17	USD	234,000	—	(271,618)	(271,618)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	153,950,000	2020/6/17	USD	125,000	—	(74,975)	(74,975)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	358,173,200	2020/6/17	USD	290,000	—	(86,173)	(86,173)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	73,842,805	2020/6/17	USD	60,719	—	(118,060)	(118,060)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	237,951,107	2020/6/17	USD	195,550	—	(368,485)	(368,485)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	159,604,549	2020/6/17	USD	131,431	—	(275,896)	(275,896)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	185,017,500	2020/6/17	USD	150,000	—	(65,836)	(65,836)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	277,916,100	2020/6/17	USD	227,000	—	(280,274)	(280,274)
KRW	Toronto Dominion Bank	225,431,750	2020/6/17	USD	185,000	—	(320,932)	(320,932)
KZT	Morgan Stanley & Co. International Plc	34,222,783	2020/6/30	USD	72,276	1,098,596	—	1,098,596
MXN	BNP Paribas S.A.	710,575	2020/6/17	USD	29,077	318,787	—	318,787
MXN	BNP Paribas S.A.	4,474,468	2020/6/17	USD	186,000	1,694,688	—	1,694,688
MXN	Citibank NA	42,194,998	2020/6/17	USD	2,015,669	—	(12,202,418)	(12,202,418)
MXN	Goldman Sachs International	5,549,726	2020/6/17	USD	232,730	1,883,025	—	1,883,025
MXN	JP Morgan Chase & Co.	4,028,653	2020/6/17	USD	179,000	283,682	—	283,682
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,862,466	2020/6/17	USD	81,000	319,923	—	319,923
MXN	JP Morgan Chase & Co.	2,022,760	2020/6/17	USD	88,000	344,365	—	344,365
MXN	JP Morgan Chase & Co.	3,161,426	2020/6/17	USD	135,000	811,545	—	811,545
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,560,771	2020/6/17	USD	145,692	1,599,205	—	1,599,205
MYR	Goldman Sachs International	5,452,650	2020/6/17	USD	1,260,000	—	(720,705)	(720,705)
NOK	JP Morgan Chase & Co.	3,590,721	2020/7/15	USD	353,234	1,754,722	—	1,754,722
NZD	Bank of America NA	909,847	2020/7/20	USD	554,540	941,736	—	941,736
NZD	JP Morgan Chase & Co.	242,567	2020/7/20	USD	148,000	234,017	—	234,017
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	311,106	2020/7/20	USD	189,077	379,917	—	379,917
PEN	Bank of America NA	267,050	2020/6/17	USD	76,164	164,011	—	164,011
PEN	BNP Paribas S.A.	659,232	2020/6/17	USD	189,000	298,910	—	298,910
PEN	Citibank NA	1,399,744	2020/6/17	USD	417,000	—	(1,056,114)	(1,056,114)
PEN	Goldman Sachs International	541,766	2020/6/17	USD	153,340	459,208	—	459,208
PEN	HSBC Bank	556,326	2020/6/17	USD	163,000	—	(125,066)	(125,066)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	747,670	2020/6/17	USD	220,000	—	(269,034)	(269,034)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	1,090,480	2020/6/17	USD	317,000	24,565	—	24,565
PHP	Citibank NA	15,091,638	2020/6/17	USD	298,844	—	(87,847)	(87,847)
PHP	HSBC Bank	14,679,360	2020/6/17	USD	288,000	203,264	—	203,264
PHP	JP Morgan Chase & Co.	6,178,806	2020/6/17	USD	120,951	114,952	—	114,952
PHP	JP Morgan Chase & Co.	13,588,298	2020/6/17	USD	267,000	144,430	—	144,430
PHP	JP Morgan Chase & Co.	15,629,718	2020/6/17	USD	296,000	1,363,067	—	1,363,067
PHP	JP Morgan Chase & Co.	11,891,713	2020/6/17	USD	227,000	844,121	—	844,121
PHP	JP Morgan Chase & Co.	19,844,839	2020/6/17	USD	386,000	634,928	—	634,928
PLN	Barclays Bank Plc	511,102	2020/7/17	USD	124,000	390,218	—	390,218
PLN	Citibank NA	721,398	2020/7/17	USD	179,000	122,319	—	122,319
PLN	Citibank NA	646,751	2020/7/17	USD	161,000	53,446	—	53,446
PLN	JP Morgan Chase & Co.	621,811	2020/7/17	USD	150,000	567,285	—	567,285
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	667,410	2020/7/17	USD	167,000	—	(37,140)	(37,140)
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	614,822	2020/7/17	USD	148,000	594,700	—	594,700
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	666,662	2020/7/17	USD	162,000	481,099	—	481,099
PLN	UBS AG	5,069,282	2020/7/17	USD	1,213,073	5,679,248	—	5,679,248
RUB	Barclays Bank Plc	5,259,143	2020/6/17	USD	74,000	30,818	—	30,818
RUB	Barclays Bank Plc	61,982,325	2020/6/17	USD	929,619	—	(5,828,296)	(5,828,296)
RUB	Barclays Bank Plc	8,084,103	2020/6/17	USD	106,230	857,288	—	857,288
RUB	Barclays Bank Plc	10,542,244	2020/6/17	USD	136,000	1,390,633	—	1,390,633
RUB	Barclays Bank Plc	9,479,569	2020/6/17	USD	124,704	990,544	—	990,544
RUB	Barclays Bank Plc	17,222,497	2020/6/17	USD	229,380	1,496,135	—	1,496,135
RUB	Barclays Bank Plc	7,953,534	2020/6/17	USD	112,000	37,134	—	37,134
RUB	Citibank NA	6,396,680	2020/6/17	USD	86,000	468,976	—	468,976
RUB	Citibank NA	66,120,208	2020/6/17	USD	915,133	2,027,540	—	2,027,540
RUB	JP Morgan Chase & Co.	13,594,976	2020/6/17	USD	182,115	1,068,062	—	1,068,062
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	27,403,988	2020/6/17	USD	346,600	4,360,735	—	4,360,735

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	66,621,691	2020/9/16	USD	926,234	427,967	—	427,967
SEK	Barclays Bank Plc	6,035,361	2020/7/15	USD	594,915	4,968,536	—	4,968,536
SEK	Citibank NA	3,191,079	2020/7/15	USD	323,000	1,717,186	—	1,717,186
SEK	Credit Suisse International	2,117,910	2020/7/15	USD	217,000	856,989	—	856,989
SEK	JP Morgan Chase & Co.	1,868,789	2020/7/15	USD	187,000	1,238,002	—	1,238,002
SEK	JP Morgan Chase & Co.	1,779,617	2020/7/15	USD	180,000	971,895	—	971,895
SEK	JP Morgan Chase & Co.	1,965,012	2020/7/15	USD	199,000	1,046,421	—	1,046,421
SEK	JP Morgan Chase & Co.	2,522,097	2020/7/15	USD	259,051	951,812	—	951,812
SEK	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,156,259	2020/7/15	USD	118,000	518,437	—	518,437
SEK	Toronto Dominion Bank	1,864,027	2020/7/15	USD	198,000	—	(772)	(772)
SGD	Barclays Bank Plc	270,103	2020/6/17	USD	189,000	227,926	—	227,926
SGD	BNP Paribas S.A.	386,142	2020/6/17	USD	272,000	131,601	—	131,601
SGD	BNP Paribas S.A.	338,336	2020/6/17	USD	238,000	150,341	—	150,341
SGD	Citibank NA	691,701	2020/6/17	USD	488,000	153,579	—	153,579
SGD	Credit Suisse International	493,243	2020/6/17	USD	347,000	215,756	—	215,756
SGD	Credit Suisse International	430,864	2020/6/17	USD	305,000	—	(14,451)	(14,451)
SGD	Credit Suisse International	447,623	2020/6/17	USD	314,000	293,355	—	293,355
SGD	Credit Suisse International	1,022,315	2020/6/17	USD	723,000	38,479	—	38,479
SGD	Credit Suisse International	275,461	2020/6/17	USD	194,000	97,707	—	97,707
SGD	Goldman Sachs International	435,903	2020/6/17	USD	307,000	154,151	—	154,151
SGD	JP Morgan Chase & Co.	1,719,050	2020/6/17	USD	1,240,878	—	(2,642,498)	(2,642,498)
THB	Citibank NA	6,383,000	2020/6/17	USD	200,000	70,086	—	70,086
THB	Credit Suisse International	13,845,848	2020/6/17	USD	423,000	1,319,103	—	1,319,103
THB	Credit Suisse International	10,854,649	2020/6/17	USD	331,000	1,100,572	—	1,100,572
THB	HSBC Bank	9,456,918	2020/6/17	USD	291,000	676,413	—	676,413
THB	HSBC Bank	13,353,523	2020/6/17	USD	409,000	1,160,087	—	1,160,087
THB	HSBC Bank	6,217,845	2020/6/17	USD	190,000	588,002	—	588,002
THB	HSBC Bank	36,300,169	2020/6/17	USD	1,153,577	—	(1,343,663)	(1,343,663)
THB	HSBC Bank	7,167,600	2020/6/17	USD	220,000	572,460	—	572,460
THB	JP Morgan Chase & Co.	5,784,183	2020/6/17	USD	177,000	519,902	—	519,902
TRY	Bank of America NA	2,141,703	2020/6/17	USD	301,000	1,271,741	—	1,271,741
TRY	Barclays Bank Plc	2,160,704	2020/6/17	USD	292,275	2,510,463	—	2,510,463
TRY	Barclays Bank Plc	662,226	2020/6/17	USD	95,000	185,434	—	185,434
TRY	Barclays Bank Plc	1,546,915	2020/6/17	USD	214,100	1,274,779	—	1,274,779
TRY	Barclays Bank Plc	1,049,610	2020/6/17	USD	150,000	355,560	—	355,560
TRY	Barclays Bank Plc	1,500,198	2020/6/17	USD	216,000	335,169	—	335,169
TRY	Barclays Bank Plc	1,011,528	2020/6/17	USD	140,000	833,579	—	833,579
TWD	Barclays Bank Plc	6,474,412	2020/6/17	USD	217,000	—	(143,539)	(143,539)
TWD	Citibank NA	13,200,342	2020/6/17	USD	444,000	—	(461,761)	(461,761)
TWD	Credit Suisse International	10,113,855	2020/6/17	USD	341,000	—	(441,633)	(441,633)
TWD	Credit Suisse International	7,743,410	2020/6/17	USD	262,000	—	(437,459)	(437,459)
TWD	Credit Suisse International	10,701,790	2020/6/17	USD	359,000	—	(270,958)	(270,958)
TWD	Credit Suisse International	12,466,432	2020/6/17	USD	418,000	—	(294,490)	(294,490)
TWD	Credit Suisse International	11,432,933	2020/6/17	USD	383,000	—	(232,730)	(232,730)
TWD	Goldman Sachs International	11,105,885	2020/6/17	USD	371,000	—	(113,623)	(113,623)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	6,355,760	2020/6/17	USD	212,000	—	(30,698)	(30,698)
USD	Barclays Bank Plc	76,433	2020/6/2	BRL	414,750	7,364	—	7,364
USD	BNP Paribas S.A.	75,096	2020/6/2	BRL	407,493	7,236	—	7,236
USD	Citibank NA	267,801	2020/6/2	BRL	1,453,169	25,802	—	25,802
USD	Goldman Sachs International	227,525	2020/6/2	BRL	1,234,618	21,922	—	21,922
USD	Goldman Sachs International	809,915	2020/6/2	BRL	4,525,480	—	(2,513,399)	(2,513,399)
USD	HSBC Bank	223,538	2020/6/2	BRL	1,121,985	21,537	—	21,537
USD	HSBC Bank	229,596	2020/6/2	BRL	1,245,857	22,121	—	22,121
USD	HSBC Bank	1,040,661	2020/6/2	BRL	5,904,296	—	(5,004,779)	(5,004,779)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,254,629	2020/6/2	BRL	6,807,991	120,881	—	120,881
USD	JP Morgan Chase & Co.	80,438	2020/6/2	BRL	436,479	7,750	—	7,750
USD	JP Morgan Chase & Co.	265,565	2020/6/2	BRL	1,441,034	25,586	—	25,586
USD	JP Morgan Chase & Co.	261,984	2020/6/2	BRL	1,421,605	25,242	—	25,242
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,075,644	2020/6/2	BRL	6,086,100	—	(4,842,294)	(4,842,294)
USD	UBS AG	81,067	2020/6/2	BRL	439,896	7,810	—	7,810
USD	Bank of America NA	183,938	2020/6/17	THB	5,904,943	—	(181,483)	(181,483)
USD	Bank of America NA	286,000	2020/6/17	ZAR	5,249,273	—	(1,216,326)	(1,216,326)
USD	Bank of America NA	83,000	2020/6/17	ZAR	1,576,369	—	(676,176)	(676,176)
USD	Bank of America NA	168,322	2020/6/17	ILS	590,914	—	(41,006)	(41,006)
USD	Bank of America NA	641,000	2020/6/17	SGD	907,523	—	(122,147)	(122,147)
USD	Barclays Bank Plc	116,000	2020/6/17	IDR	1,667,848,000	223,672	—	223,672
USD	Barclays Bank Plc	193,000	2020/6/17	TRY	1,308,752	199,256	—	199,256
USD	Barclays Bank Plc	181,000	2020/6/17	THB	5,871,278	—	(383,953)	(383,953)
USD	Barclays Bank Plc	245,967	2020/6/17	RUB	18,194,179	—	(1,187,878)	(1,187,878)
USD	Barclays Bank Plc	106,000	2020/6/17	ZAR	2,037,108	—	(1,009,430)	(1,009,430)
USD	Barclays Bank Plc	433,883	2020/6/17	IDR	6,551,633,300	—	(1,468,173)	(1,468,173)
USD	Barclays Bank Plc	287,000	2020/6/17	IDR	4,592,574,000	—	(2,875,777)	(2,875,777)
USD	Barclays Bank Plc	201,750	2020/6/17	RUB	15,372,846	—	(1,658,071)	(1,658,071)
USD	Barclays Bank Plc	79,000	2020/6/17	RUB	6,380,830	—	(1,198,847)	(1,198,847)
USD	Barclays Bank Plc	104,220	2020/6/17	RUB	8,085,179	—	(1,075,426)	(1,075,426)
USD	Barclays Bank Plc	312,000	2020/6/17	TRY	1,974,614	2,541,724	—	2,541,724
USD	Barclays Bank Plc	499,054	2020/6/17	MYR	2,091,737	1,967,049	—	1,967,049
USD	Barclays Bank Plc	139,000	2020/6/17	TRY	992,113	—	(635,847)	(635,847)
USD	Barclays Bank Plc	151,000	2020/6/17	TRY	1,033,897	—	(652)	(652)
USD	Barclays Bank Plc	79,000	2020/6/17	RUB	6,392,759	—	(1,216,996)	(1,216,996)
USD	Barclays Bank Plc	127,380	2020/6/17	RUB	9,630,531	—	(931,986)	(931,986)

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	Barclays Bank Plc	244,665	2020/6/17	TRY	1,557,758	1,846,874	—	1,846,874
USD	Barclays Bank Plc	233,028	2020/6/17	TRY	1,627,062	—	(496,866)	(496,866)
USD	Barclays Bank Plc	174,000	2020/6/17	TRY	1,192,974	—	(25,852)	(25,852)
USD	Barclays Bank Plc	238,332	2020/6/17	TRY	1,498,488	2,097,146	—	2,097,146
USD	Barclays Bank Plc	243,631	2020/6/17	INR	18,600,496	—	(215,848)	(215,848)
USD	Barclays Bank Plc	230,152	2020/6/17	TRY	1,549,913	407,062	—	407,062
USD	Barclays Bank Plc	364,000	2020/6/17	ILS	1,394,666	—	(3,680,489)	(3,680,489)
USD	BNP Paribas S.A.	151,000	2020/6/17	MXN	3,543,994	—	(945,996)	(945,996)
USD	BNP Paribas S.A.	219,000	2020/6/17	SGD	310,244	—	(55,886)	(55,886)
USD	BNP Paribas S.A.	173,000	2020/6/17	IDR	2,977,805,750	—	(3,274,551)	(3,274,551)
USD	BNP Paribas S.A.	212,000	2020/6/17	IDR	3,527,256,000	—	(3,116,274)	(3,116,274)
USD	BNP Paribas S.A.	424,992	2020/6/17	COP	1,614,757,044	—	(999,947)	(999,947)
USD	BNP Paribas S.A.	157,000	2020/6/17	IDR	2,569,933,000	—	(1,997,083)	(1,997,083)
USD	Citibank NA	204,476	2020/6/17	RUB	15,012,628	—	(816,396)	(816,396)
USD	Citibank NA	80,000	2020/6/17	ZAR	1,447,117	—	(210,836)	(210,836)
USD	Citibank NA	173,767	2020/6/17	PEN	596,299	32,272	—	32,272
USD	Citibank NA	413,000	2020/6/17	ILS	1,555,978	—	(3,363,122)	(3,363,122)
USD	Citibank NA	193,000	2020/6/17	SGD	274,940	—	(165,749)	(165,749)
USD	Citibank NA	374,708	2020/6/17	IDR	5,611,214,829	—	(923,054)	(923,054)
USD	Citibank NA	663,817	2020/6/17	PEN	2,280,344	48,399	—	48,399
USD	Citibank NA	102,000	2020/6/17	COP	402,900,000	—	(684,684)	(684,684)
USD	Citibank NA	370,000	2020/6/17	CLP	315,063,695	—	(2,286,678)	(2,286,678)
USD	Citibank NA	126,000	2020/6/17	COP	509,922,000	—	(1,199,837)	(1,199,837)
USD	Citibank NA	199,285	2020/6/17	ZAR	3,733,923	—	(1,312,540)	(1,312,540)
USD	Citibank NA	126,000	2020/6/17	ZAR	2,304,264	—	(484,912)	(484,912)
USD	Citibank NA	104,220	2020/6/17	CLP	89,701,112	—	(771,878)	(771,878)
USD	Citibank NA	188,000	2020/6/17	PHP	9,578,544	—	(124,569)	(124,569)
USD	Citibank NA	557,000	2020/6/17	SGD	795,254	—	(613,558)	(613,558)
USD	Citibank NA	201,000	2020/6/17	PHP	10,211,001	—	(69,606)	(69,606)
USD	Citibank NA	173,958	2020/6/17	TRY	1,095,728	1,499,478	—	1,499,478
USD	Citibank NA	87,340	2020/6/17	ILS	306,943	—	(31,309)	(31,309)
USD	Citibank NA	181,000	2020/6/17	ILS	646,306	—	(378,805)	(378,805)
USD	Citibank NA	197,000	2020/6/17	COP	773,974,585	—	(1,201,425)	(1,201,425)
USD	Citibank NA	394,000	2020/6/17	ILS	1,382,034	—	(60,667)	(60,667)
USD	Citibank NA	316,000	2020/6/17	PHP	16,047,744	—	(98,005)	(98,005)
USD	Citibank NA	67,481	2020/6/17	COP	233,119,863	515,441	—	515,441
USD	Citibank NA	56,995	2020/6/17	EGP	922,743	—	(74,407)	(74,407)
USD	Citibank NA	126,168	2020/6/17	EGP	2,037,613	—	(130,729)	(130,729)
USD	Citibank NA	203,945	2020/6/17	INR	15,415,183	40,367	—	40,367
USD	Citibank NA	171,000	2020/6/17	INR	12,975,343	—	(37,714)	(37,714)
USD	Citibank NA	212,000	2020/6/17	INR	16,057,304	—	(5,383)	(5,383)
USD	Citibank NA	459,011	2020/6/17	KRW	560,420,300	701,265	—	701,265
USD	Credit Suisse International	310,000	2020/6/17	SGD	441,772	—	(278,277)	(278,277)
USD	Credit Suisse International	490,000	2020/6/17	THB	15,466,458	410,304	—	410,304
USD	Credit Suisse International	205,000	2020/6/17	THB	6,540,935	—	(66,285)	(66,285)
USD	Credit Suisse International	126,000	2020/6/17	KRW	154,696,500	117,764	—	117,764
USD	Credit Suisse International	905,000	2020/6/17	TWD	26,935,515	835,670	—	835,670
USD	Credit Suisse International	206,000	2020/6/17	INR	15,695,140	—	(136,504)	(136,504)
USD	Goldman Sachs International	429,000	2020/6/17	TWD	12,746,877	473,097	—	473,097
USD	Goldman Sachs International	241,115	2020/6/17	COP	836,837,831	1,729,257	—	1,729,257
USD	Goldman Sachs International	189,000	2020/6/17	PHP	9,549,981	43,898	—	43,898
USD	Goldman Sachs International	228,933	2020/6/17	COP	930,651,564	—	(2,300,518)	(2,300,518)
USD	Goldman Sachs International	309,660	2020/6/17	ILS	1,091,969	—	(225,245)	(225,245)
USD	Goldman Sachs International	223,000	2020/6/17	COP	864,816,300	—	(1,032,438)	(1,032,438)
USD	HSBC Bank	230,152	2020/6/17	CLP	191,014,652	—	(758,287)	(758,287)
USD	HSBC Bank	218,000	2020/6/17	INR	16,618,140	—	(156,859)	(156,859)
USD	HSBC Bank	86,846	2020/6/17	COP	303,411,265	565,065	—	565,065
USD	HSBC Bank	211,900	2020/6/17	CLP	180,846,055	—	(1,364,187)	(1,364,187)
USD	HSBC Bank	238,000	2020/6/17	KRW	292,697,874	179,535	—	179,535
USD	HSBC Bank	180,000	2020/6/17	MXN	4,324,500	—	(1,612,679)	(1,612,679)
USD	HSBC Bank	80,246	2020/6/17	ZAR	1,247,785	1,031,639	—	1,031,639
USD	HSBC Bank	321,000	2020/6/17	PHP	16,308,405	—	(113,893)	(113,893)
USD	HSBC Bank	155,000	2020/6/17	IDR	2,481,085,000	—	(1,558,821)	(1,558,821)
USD	HSBC Bank	559,000	2020/6/17	THB	17,769,045	46,001	—	46,001
USD	HSBC Bank	166,000	2020/6/17	IDR	2,437,919,160	—	(56,402)	(56,402)
USD	HSBC Bank	175,000	2020/6/17	INR	13,293,000	—	(58,709)	(58,709)
USD	HSBC Bank	144,000	2020/6/17	KRW	177,062,400	111,419	—	111,419
USD	HSBC Bank	536,000	2020/6/17	TWD	15,874,176	777,641	—	777,641
USD	HSBC Bank	229,950	2020/6/17	CLP	196,699,230	—	(1,540,365)	(1,540,365)
USD	HSBC Bank	341,000	2020/6/17	PHP	17,638,771	—	(789,464)	(789,464)
USD	HSBC Bank	206,000	2020/6/17	INR	15,674,499	—	(107,143)	(107,143)
USD	HSBC Bank	330,000	2020/6/17	PHP	16,669,686	87,037	—	87,037
USD	HSBC Bank	679,812	2020/6/17	CLP	567,676,609	—	(2,703,515)	(2,703,515)
USD	JP Morgan Chase & Co.	205,000	2020/6/17	TRY	1,341,092	983,043	—	983,043
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,262,829	2020/6/17	ZAR	36,355,748	21,954,203	—	21,954,203
USD	JP Morgan Chase & Co.	181,000	2020/6/17	ZAR	3,333,651	—	(840,284)	(840,284)
USD	JP Morgan Chase & Co.	376,600	2020/6/17	SGD	528,533	282,965	—	282,965
USD	JP Morgan Chase & Co.	131,431	2020/6/17	CLP	111,214,941	—	(718,426)	(718,426)
USD	JP Morgan Chase & Co.	279,500	2020/6/17	MXN	6,556,835	—	(1,736,105)	(1,736,105)
USD	JP Morgan Chase & Co.	71,000	2020/6/17	MXN	1,759,778	—	(898,366)	(898,366)
USD	JP Morgan Chase & Co.	310,068	2020/6/17	INR	24,124,531	—	(917,319)	(917,319)

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	JP Morgan Chase & Co.	160,000	2020/6/17	INR	12,125,600	—	(13,849)	(13,849)
USD	JP Morgan Chase & Co.	185,000	2020/6/17	INR	14,003,945	7,145	—	7,145
USD	JP Morgan Chase & Co.	239,000	2020/6/17	COP	932,697,500	—	(1,275,446)	(1,275,446)
USD	JP Morgan Chase & Co.	280,000	2020/6/17	PHP	14,205,800	—	(57,656)	(57,656)
USD	JP Morgan Chase & Co.	182,115	2020/6/17	CLP	150,394,209	—	(499,420)	(499,420)
USD	JP Morgan Chase & Co.	198,000	2020/6/17	INR	15,056,613	—	(89,942)	(89,942)
USD	JP Morgan Chase & Co.	107,000	2020/6/17	ZAR	2,031,281	—	(866,167)	(866,167)
USD	JP Morgan Chase & Co.	200,000	2020/6/17	PHP	10,206,320	—	(167,362)	(167,362)
USD	JP Morgan Chase & Co.	177,800	2020/6/17	MXN	4,380,360	—	(2,120,914)	(2,120,914)
USD	JP Morgan Chase & Co.	217,000	2020/6/17	INR	16,610,916	—	(254,295)	(254,295)
USD	JP Morgan Chase & Co.	212,000	2020/6/17	CLP	179,299,000	—	(1,146,495)	(1,146,495)
USD	JP Morgan Chase & Co.	960,641	2020/6/17	CLP	803,191,803	—	(3,955,243)	(3,955,243)
USD	JP Morgan Chase & Co.	229,380	2020/6/17	CLP	192,324,579	—	(1,016,646)	(1,016,646)
USD	JP Morgan Chase & Co.	534,266	2020/6/17	MXN	11,337,552	2,488,920	—	2,488,920
USD	JP Morgan Chase & Co.	205,000	2020/6/17	CLP	171,790,000	—	(896,141)	(896,141)
USD	JP Morgan Chase & Co.	229,792	2020/6/17	CLP	189,980,536	—	(658,750)	(658,750)
USD	JP Morgan Chase & Co.	284,400	2020/6/17	INR	22,214,484	—	(965,169)	(965,169)
USD	JP Morgan Chase & Co.	201,000	2020/6/17	PHP	10,214,418	—	(76,875)	(76,875)
USD	JP Morgan Chase & Co.	105,000	2020/6/17	IDR	1,554,357,000	—	(126,169)	(126,169)
USD	JP Morgan Chase & Co.	521,000	2020/6/17	TWD	15,489,330	542,776	—	542,776
USD	JP Morgan Chase & Co.	145,759	2020/6/17	MXN	3,546,754	—	(1,523,918)	(1,523,918)
USD	JP Morgan Chase & Co.	206,000	2020/6/17	IDR	3,065,928,900	—	(368,401)	(368,401)
USD	JP Morgan Chase & Co.	217,000	2020/6/17	IDR	3,219,672,400	—	(314,712)	(314,712)
USD	JP Morgan Chase & Co.	29,077	2020/6/17	MXN	709,028	—	(311,274)	(311,274)
USD	JP Morgan Chase & Co.	257,000	2020/6/17	PHP	13,015,457	—	(3,064)	(3,064)
USD	JP Morgan Chase & Co.	243,170	2020/6/17	KRW	287,937,597	1,150,409	—	1,150,409
USD	JP Morgan Chase & Co.	60,719	2020/6/17	CLP	51,950,569	—	(408,281)	(408,281)
USD	JP Morgan Chase & Co.	98,000	2020/6/17	IDR	1,630,328,000	—	(1,439,100)	(1,439,100)
USD	JP Morgan Chase & Co.	424,500	2020/6/17	ZAR	8,111,840	—	(3,760,639)	(3,760,639)
USD	JP Morgan Chase & Co.	255,000	2020/6/17	PHP	13,040,445	—	(271,641)	(271,641)
USD	JP Morgan Chase & Co.	234,231	2020/6/17	TRY	1,524,797	1,241,539	—	1,241,539
USD	JP Morgan Chase & Co.	335,000	2020/6/17	PHP	17,036,258	—	(154,134)	(154,134)
USD	JP Morgan Chase & Co.	150,447	2020/6/17	RUB	11,021,431	—	(563,574)	(563,574)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	273,000	2020/6/17	INR	20,857,637	—	(263,069)	(263,069)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	229,000	2020/6/17	MXN	4,680,144	1,938,120	—	1,938,120
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	178,150	2020/6/17	MXN	4,329,045	—	(1,834,019)	(1,834,019)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	256,000	2020/6/17	KRW	316,433,920	54,028	—	54,028
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	332,679	2020/6/17	SGD	471,470	—	(98,891)	(98,891)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	243,170	2020/6/17	KRW	288,667,107	1,086,963	—	1,086,963
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	241,608	2020/6/17	KRW	285,991,390	1,151,425	—	1,151,425
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	184,000	2020/6/17	CLP	153,897,600	—	(764,965)	(764,965)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	144,900	2020/6/17	RUB	10,705,502	—	(680,383)	(680,383)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	163,000	2020/6/17	CLP	138,362,550	—	(949,088)	(949,088)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	240,945	2020/6/17	ZAR	3,714,167	3,295,268	—	3,295,268
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	145,691	2020/6/17	IDR	2,154,774,181	—	(160,701)	(160,701)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	936,750	2020/6/17	RUB	66,621,691	—	(462,087)	(462,087)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	340,221	2020/6/17	THB	10,938,433	—	(391,050)	(391,050)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	116,000	2020/6/17	CLP	98,869,120	—	(729,263)	(729,263)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	84,000	2020/6/17	COP	299,208,000	380,277	—	380,277
USD	Toronto Dominion Bank	288,481	2020/6/17	IDR	4,272,397,083	—	(360,649)	(360,649)
USD	Toronto Dominion Bank	372,320	2020/6/17	CLP	313,866,026	—	(1,876,561)	(1,876,561)
USD	UBS AG	82,000	2020/6/17	MXN	2,033,723	—	(1,043,877)	(1,043,877)
USD	UBS AG	125,000	2020/6/17	COP	508,456,250	—	(1,265,089)	(1,265,089)
USD	UBS AG	117,000	2020/6/17	CLP	100,813,050	—	(881,553)	(881,553)
USD	UBS AG	243,170	2020/6/17	KRW	288,399,620	1,110,227	—	1,110,227
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,182,369	2020/7/2	BRL	6,807,991	—	(7,467,579)	(7,467,579)
USD	Bank of America NA	343,579	2020/7/15	CHF	331,682	—	(225,775)	(225,775)
USD	Bank of America NA	252,999	2020/7/15	DKK	1,732,548	—	(624,084)	(624,084)
USD	BNP Paribas S.A.	206,000	2020/7/15	CHF	199,941	—	(255,820)	(255,820)
USD	Citibank NA	136,000	2020/7/15	NOK	1,398,101	—	(848,705)	(848,705)
USD	Citibank NA	255,000	2020/7/15	CHF	244,692	—	(1,727)	(1,727)
USD	JP Morgan Chase & Co.	109,000	2020/7/15	NOK	1,119,214	—	(665,551)	(665,551)
USD	JP Morgan Chase & Co.	110,000	2020/7/15	NOK	1,140,174	—	(790,127)	(790,127)
USD	JP Morgan Chase & Co.	326,000	2020/7/15	CHF	316,729	—	(440,580)	(440,580)
USD	JP Morgan Chase & Co.	199,000	2020/7/15	SEK	1,959,487	—	(983,234)	(983,234)
USD	JP Morgan Chase & Co.	133,000	2020/7/15	NOK	1,359,766	—	(746,943)	(746,943)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	271,888	2020/7/15	SEK	2,671,479	—	(1,278,056)	(1,278,056)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	196,461	2020/7/15	CHF	190,555	—	(229,736)	(229,736)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	157,048	2020/7/15	NOK	1,647,790	—	(1,349,208)	(1,349,208)
USD	Toronto Dominion Bank	145,000	2020/7/15	NOK	1,409,016	—	(653)	(653)
USD	UBS AG	194,000	2020/7/15	CHF	186,889	—	(83,294)	(83,294)
USD	Bank of America NA	249,902	2020/7/17	HUF	80,710,399	—	(991,745)	(991,745)
USD	Barclays Bank Plc	364,854	2020/7/17	EUR	327,715	—	(2,574)	(2,574)
USD	Barclays Bank Plc	100,000	2020/7/17	PLN	423,398	—	(616,310)	(616,310)
USD	Barclays Bank Plc	185,000	2020/7/17	PLN	774,800	—	(912,032)	(912,032)
USD	Barclays Bank Plc	119,000	2020/7/17	PLN	498,769	—	(596,993)	(596,993)
USD	Barclays Bank Plc	4,350,277	2020/7/17	EUR	3,975,597	—	(8,199,909)	(8,199,909)
USD	Barclays Bank Plc	147,000	2020/7/17	HUF	48,782,391	—	(1,034,818)	(1,034,818)
USD	Barclays Bank Plc	6,491,177	2020/7/17	EUR	5,987,718	—	(18,901,838)	(18,901,838)
USD	Barclays Bank Plc	179,000	2020/7/17	HUF	58,795,772	—	(1,050,650)	(1,050,650)
USD	Barclays Bank Plc	99,000	2020/7/17	HUF	32,432,351	—	(551,366)	(551,366)

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	Barclays Bank Plc	126,000	2020/7/17	HUF	41,506,038	—	(780,719)	(780,719)
USD	BNP Paribas S.A.	145,000	2020/7/17	GBP	116,389	117,784	—	117,784
USD	BNP Paribas S.A.	326,000	2020/7/17	EUR	299,302	—	(779,830)	(779,830)
USD	Citibank NA	3,875,235	2020/7/17	EUR	3,565,665	—	(10,204,936)	(10,204,936)
USD	Citibank NA	6,365,761	2020/7/17	EUR	5,865,558	—	(17,760,907)	(17,760,907)
USD	Citibank NA	593,200	2020/7/17	EUR	541,886	—	(1,091,419)	(1,091,419)
USD	Citibank NA	2,022,010	2020/7/17	GBP	1,653,472	—	(2,409,485)	(2,409,485)
USD	JP Morgan Chase & Co.	54,190	2020/7/17	EUR	49,244	—	(68,687)	(68,687)
USD	JP Morgan Chase & Co.	267,000	2020/7/17	EUR	244,863	—	(606,253)	(606,253)
USD	JP Morgan Chase & Co.	147,000	2020/7/17	EUR	135,476	—	(413,403)	(413,403)
USD	JP Morgan Chase & Co.	532,788	2020/7/17	EUR	491,167	—	(1,515,810)	(1,515,810)
USD	JP Morgan Chase & Co.	333,000	2020/7/17	EUR	308,560	—	(1,136,040)	(1,136,040)
USD	JP Morgan Chase & Co.	112,000	2020/7/17	PLN	470,730	—	(596,834)	(596,834)
USD	JP Morgan Chase & Co.	145,000	2020/7/17	HUF	47,910,465	—	(948,767)	(948,767)
USD	JP Morgan Chase & Co.	144,000	2020/7/17	PLN	609,345	—	(878,137)	(878,137)
USD	JP Morgan Chase & Co.	151,000	2020/7/17	PLN	636,534	—	(855,444)	(855,444)
USD	JP Morgan Chase & Co.	197,000	2020/7/17	EUR	182,188	—	(629,716)	(629,716)
USD	JP Morgan Chase & Co.	201,000	2020/7/17	GBP	164,826	—	(300,838)	(300,838)
USD	JP Morgan Chase & Co.	6,723,688	2020/7/17	GBP	5,433,942	543,086	—	543,086
USD	JP Morgan Chase & Co.	198,227	2020/7/17	HUF	63,698,264	—	(675,111)	(675,111)
USD	JP Morgan Chase & Co.	199,000	2020/7/17	HUF	63,300,706	—	(454,469)	(454,469)
USD	JP Morgan Chase & Co.	175,742	2020/7/17	GBP	141,137	133,148	—	133,148
USD	JP Morgan Chase & Co.	557,042	2020/7/17	GBP	446,939	477,701	—	477,701
USD	JP Morgan Chase & Co.	4,227,149	2020/7/17	EUR	3,875,914	—	(9,507,031)	(9,507,031)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	272,000	2020/7/17	EUR	250,722	—	(770,231)	(770,231)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	167,000	2020/7/17	PLN	701,258	—	(872,861)	(872,861)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	148,000	2020/7/17	CZK	3,710,064	—	(574,812)	(574,812)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	142,200	2020/7/17	PLN	594,915	—	(683,981)	(683,981)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,225,599	2020/7/17	EUR	3,875,914	—	(9,673,952)	(9,673,952)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	180,000	2020/7/17	PLN	749,880	—	(780,387)	(780,387)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	132,000	2020/7/17	PLN	549,648	—	(565,187)	(565,187)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	217,100	2020/7/17	EUR	197,945	—	(354,516)	(354,516)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	158,000	2020/7/17	HUF	52,135,955	—	(1,009,658)	(1,009,658)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,881,597	2020/7/17	GBP	1,522,396	—	(78,222)	(78,222)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,184,618	2020/7/17	EUR	7,550,983	—	(23,973,122)	(23,973,122)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	229,000	2020/7/17	CZK	5,857,248	—	(1,408,598)	(1,408,598)
USD	UBS AG	114,000	2020/7/17	PLN	476,383	—	(533,475)	(533,475)
USD	UBS AG	134,000	2020/7/17	PLN	560,368	—	(638,055)	(638,055)
USD	Bank of America NA	960,761	2020/7/20	CAD	1,344,345	—	(1,277,937)	(1,277,937)
USD	BNP Paribas S.A.	212,000	2020/7/20	NZD	349,261	—	(455,162)	(455,162)
USD	BNP Paribas S.A.	126,000	2020/7/20	NZD	212,550	—	(601,808)	(601,808)
USD	BNP Paribas S.A.	352,000	2020/7/20	CAD	488,263	—	(135,397)	(135,397)
USD	Citibank NA	275,256	2020/7/20	AUD	429,601	—	(1,068,656)	(1,068,656)
USD	Goldman Sachs International	139,000	2020/7/20	CAD	195,644	—	(274,292)	(274,292)
USD	HSBC Bank	3,891,417	2020/7/20	AUD	6,080,909	—	(15,640,496)	(15,640,496)
USD	JP Morgan Chase & Co.	3,231,400	2020/7/20	NZD	5,388,181	—	(11,242,483)	(11,242,483)
USD	JP Morgan Chase & Co.	113,000	2020/7/20	NZD	186,798	—	(284,985)	(284,985)
USD	JP Morgan Chase & Co.	215,000	2020/7/20	AUD	328,384	—	(322,089)	(322,089)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	200,000	2020/7/20	NZD	336,542	—	(899,326)	(899,326)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	229,473	2020/7/20	CAD	323,599	—	(500,638)	(500,638)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	118,000	2020/7/20	AUD	186,892	—	(652,877)	(652,877)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	933,294	2020/7/20	CAD	1,308,227	—	(1,421,766)	(1,421,766)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	255,615	2020/7/20	AUD	394,027	—	(640,837)	(640,837)
USD	Bank of America NA	1,918,759	2020/8/7	CNH	13,664,235	2,109,669	—	2,109,669
USD	HSBC Bank	249,081	2020/8/7	CNH	1,771,378	310,194	—	310,194
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,832,044	2020/8/7	CNH	13,061,948	1,786,304	—	1,786,304
USD	Barclays Bank Plc	226,000	2020/9/16	TRY	1,609,572	—	(105,194)	(105,194)
USD	Barclays Bank Plc	186,000	2020/9/16	TRY	1,318,740	3,695	—	3,695
USD	Barclays Bank Plc	208,000	2020/9/16	TRY	1,469,936	76,690	—	76,690
USD	Citibank NA	296,863	2020/9/16	PHP	15,091,638	—	(25,920)	(25,920)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,688,747	2020/9/16	CLP	1,376,159,596	—	(2,301,541)	(2,301,541)
USD	JP Morgan Chase & Co.	738,835	2020/6/17	CNH	5,147,245	3,348,406	—	3,348,406
ZAR	Barclays Bank Plc	2,575,866	2020/6/17	USD	148,000	—	(227,911)	(227,911)
ZAR	Barclays Bank Plc	3,843,246	2020/6/17	USD	220,000	—	(251,819)	(251,819)
ZAR	Barclays Bank Plc	2,192,613	2020/6/17	USD	125,000	—	(88,482)	(88,482)
ZAR	Citibank NA	1,407,680	2020/6/17	USD	80,000	—	(29,738)	(29,738)
ZAR	Citibank NA	3,411,731	2020/6/17	USD	182,115	1,196,499	—	1,196,499
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	2,111,761	2020/6/17	USD	121,000	—	(150,849)	(150,849)
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,096,976	2020/6/17	USD	58,026	441,747	—	441,747
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,696,605	2020/6/17	USD	96,000	9,389	—	9,389
ZAR	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,837,498	2020/6/17	USD	208,074	997,692	—	997,692
						¥ 251,145,643	¥ (361,795,134)	¥ (110,649,491)

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

店頭金利スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.44%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価損益	評価額
TWD	Barclays Bank Plc	38,000,000	3-Month TWD-TAIBOR	(0.780%)	2021/3/17	¥ 448,649	¥ 448,649
THB	Citibank NA	50,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.840%)	2020/8/8	795,333	795,333
ILS	Citibank NA	2,700,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.530%)	2022/12/9	3,552,605	3,552,605
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	2023/10/17	1,922,311	1,922,311
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	2026/4/2	3,522,578	3,522,578
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	2026/10/14	9,291,068	9,291,068
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	2026/10/18	6,176,373	6,176,373
ILS	Citibank NA	1,400,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.130%)	2027/3/15	5,172,846	5,172,846
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	2027/6/22	2,227,531	2,227,531
CLP	Citibank NA	213,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.270%)	2028/5/17	5,438,121	5,438,121
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	2028/10/17	1,798,471	1,798,471
ILS	Citibank NA	1,610,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.411%)	2029/7/12	4,204,793	4,204,793
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(7.800%)	2042/3/22	(805,298)	(805,298)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.020%)	2042/9/22	585,139	585,139
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.650%	2047/3/22	1,627,494	1,627,494
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.890%	2047/9/22	622,497	622,497
ILS	Goldman Sachs International	1,480,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.813%)	2029/12/9	934,103	934,103
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710%)	2030/4/24	278,114	278,114
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	2022/10/7	1,489,801	1,489,801
ILS	JP Morgan Chase & Co.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.230%)	2023/3/17	5,576,118	5,576,118
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,720,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045%)	2028/7/16	7,406,629	7,406,629
KRW	JP Morgan Chase & Co.	350,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.870%)	2031/11/27	3,135,036	3,135,036
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590%)	2024/7/4	2,411,127	2,411,127
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	864,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.590%)	2026/11/1	4,533,198	4,533,198
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.770%)	2026/11/4	9,322,704	9,322,704
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	480,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.120%)	2027/2/9	11,047,581	11,047,581
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	2027/4/26	6,210,027	6,210,027
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.910%)	2027/6/2	8,495,613	8,495,613
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.260%)	2027/12/20	7,943,374	7,943,374
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	704,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.035%)	2028/1/23	3,158,951	3,158,951
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	109,100,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.245%)	2028/1/23	2,847,863	2,847,863
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	730,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.000%)	2028/1/26	3,218,764	3,218,764
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	225,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.210%)	2028/1/26	5,783,751	5,783,751
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	548,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.020%)	2028/2/1	2,434,239	2,434,239
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,190,400,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.165%)	2029/7/12	5,676,260	5,676,260
						¥ 138,483,764	¥ 138,483,764

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引 2020年5月29日（純資産の0.15%）

通貨	カウンター パーティー	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティー	受取 (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	プレミアム 支払（受取）	評価損益	評価額
USD	Bank of America NA	1,350,000	Sell protection	Republic of Italy Government International	1.00%	2.32%	2023/6/20	¥ (8,289,461)	¥ 5,510,218	¥ (2,779,243)
USD	Bank of America NA	5,720,000	Sell protection	Kingdom of Spain	1.00%	0.77%	2023/6/20	6,612,590	2,480,017	9,092,607
USD	Bank of America NA	1,300,000	Sell protection	Boeing Co./the	1.00%	0.35%	2024/12/20	1,445,150	(5,811,019)	(4,365,869)
USD	Bank of America NA	110,000	Sell protection	Spain Government International	1.00%	1.25%	2025/6/20	(116,254)	241,436	125,182
USD	Bank of America NA	395,000	Sell protection	Kingdom Of Belgium Government	1.00%	0.38%	2025/6/20	1,430,204	126,345	1,556,549
USD	Bank of America NA	790,000	Sell protection	Bundesrepublik Deutschland Bun	0.25%	0.22%	2025/6/20	221,483	28,347	249,830
USD	Bank of America NA	790,000	Sell protection	United Kingdom Gilt	1.00%	0.38%	2025/6/20	2,860,408	293,918	3,154,326
USD	Bank of America NA	890,000	Sell protection	French Republic Government Bon	0.25%	0.38%	2025/6/20	(545,105)	193,704	(351,401)
USD	Bank of America NA	15,000,000	Sell protection	Spain Government International	1.00%	1.15%	2025/6/20	(7,869,011)	24,939,370	17,070,359
EUR	Barclays Bank Plc	100,000	Buy protection	Assicurazioni Generali SpA	(1.00%)	2.24%	2023/6/20	724,256	(552,524)	171,732
EUR	Barclays Bank Plc	1,390,000	Buy protection	Republic of Italy Government International	(1.00%)	1.15%	2023/6/20	2,175,511	(698,924)	1,476,587
EUR	Barclays Bank Plc	685,000	Buy protection	Republic of Italy Government International	(1.00%)	1.53%	2028/6/20	4,667,068	199,418	4,866,486
USD	Barclays Bank Plc	1,000,000	Sell protection	Brazilian Government International	1.00%	0.00%	2023/12/20	(2,952,644)	(2,034,196)	(4,986,840)
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	Dp World PLC	1.00%	0.99%	2024/12/20	101,330	(1,578,285)	(1,476,955)
USD	Barclays Bank Plc	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	2.41%	2026/12/20	(6,251,746)	4,899,045	(1,352,701)
USD	BNP Paribas S.A.	600,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.46%	2023/6/20	(1,257,427)	1,935,684	678,257
USD	BNP Paribas S.A.	165,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	2.05%	2025/6/20	(818,476)	306,093	(512,383)
EUR	Citibank NA	400,000	Sell protection	Barclays Bank PLC	1.00%	0.13%	2020/6/20	216,070	(98,144)	117,926
USD	Citibank NA	290,000	Buy protection	Petroleos Mexicanos	(1.00%)	1.65%	2020/6/20	157,628	(183,938)	(26,310)
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International	1.00%	1.15%	2022/6/20	(685,815)	2,245,331	1,559,516
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	0.00%	2022/12/20	(1,805,762)	(804,196)	(2,609,958)
USD	Citibank NA	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.08%	2022/12/20	(127,486)	716,434	588,948
USD	Citibank NA	1,280,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	1.16%	2023/6/20	(896,636)	1,467,061	570,425
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International	1.00%	0.93%	2023/6/20	4	475,257	475,261
USD	Citibank NA	2,000,000	Sell protection	Colombia Government International	1.00%	1.36%	2023/12/20	(3,525,212)	1,420,863	(2,104,349)
USD	Citibank NA	1,380,000	Buy protection	Argentine Republic Government	(5.00%)	50.00%	2024/6/20	91,325,819	7,317,273	98,643,092
USD	Citibank NA	600,000	Sell protection	Colombia Government International	1.00%	2.26%	2026/12/20	(6,266,054)	2,274,898	(3,991,156)
USD	Citibank NA	1,380,000	Sell protection	Argentine Republic Government	5.00%	50.00%	2029/6/20	(91,691,117)	(8,117,389)	(99,808,506)
USD	Credit Suisse International	790,000	Sell protection	French Republic Government Bon	0.25%	0.48%	2025/6/20	(861,791)	549,874	(311,917)
USD	Deutsche Bank AG	500,000	Sell protection	Ukraine Government International	5.00%	3.75%	2023/12/20	3,125,962	(4,646,131)	(1,520,169)
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	0.00%	2024/12/20	(2,345,903)	(1,137,036)	(3,482,939)
USD	HSBC Bank	2,000,000	Sell protection	Qatar Government International	1.00%	0.00%	2023/12/20	2,978,670	(733,154)	2,245,516
USD	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Sell protection	Bombardier, Inc.	5.00%	1.90%	2020/6/20	878,265	(1,356,985)	(478,720)
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,300,000	Sell protection	Ireland Government Bond	1.00%	0.75%	2024/6/20	5,503,239	1,963,179	7,466,418
USD	JP Morgan Chase & Co.	180,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	2.05%	2025/6/20	(919,330)	360,367	(558,963)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,490,000	Sell protection	French Republic Government Bon	0.25%	0.48%	2025/6/20	(1,544,802)	956,501	(588,301)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	285,000	Sell protection	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.00%	1.24%	2020/6/20	355,024	(250,153)	104,871
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	575,000	Sell protection	Citigroup, Inc.	1.00%	0.20%	2020/6/20	141,730	5,506	147,236
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.43%	2023/6/20	(2,129,386)	3,259,815	1,130,429
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,050,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.36%	2023/6/20	(1,861,865)	3,048,816	1,186,951
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,930,000	Sell protection	Republic of Italy Government International	1.00%	2.04%	2023/6/20	(8,655,090)	4,681,800	(3,973,290)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	660,000	Sell protection	Portugal Obrigaçoes Do Tesouro	1.00%	1.06%	2023/12/20	(34,366)	1,041,660	1,007,294
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	2.02%	2025/6/20	(1,535,643)	604,039	(931,604)
						¥ (28,065,971)	¥ 45,540,195	¥ 17,474,224		

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

店頭クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.00%）

通貨	カウンター パーティ	想定元本	クレジット・ プロテクション	リファレンス エンティティ	受取 (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	プレミアム 支払 (受取)	評価損益	評価額
USD	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Sell protection	MARKIT CMBX Index	1.50%	1.68%	2063/5/11	¥ (301,258)	¥ (1,175,196)	¥ (1,476,454)
								¥ (301,258)	¥ (1,175,196)	¥ (1,476,454)

中央清算される金利スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の2.52%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取 (支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払 (受取)	評価損益
KRW	1,910,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.92%)	2020/8/16	¥ 369,508	¥ -	¥ 369,508
EUR	800,000	6-Month EURIBOR	(0.36%)	2020/10/8	456,653	13,975	470,628
SEK	2,100,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.50%)	2020/10/9	88,111	1,579	89,690
DKK	5,800,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.53%)	2020/11/18	488,759	2,183	490,942
EUR	1,500,000	6-Month EURIBOR	(0.29%)	2020/12/7	992,624	14,449	1,007,073
KRW	3,800,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.73%)	2021/1/7	2,205,771	-	2,205,771
HKD	15,160,000	3-Month HKD-HIBOR	(2.15%)	2021/3/13	1,834,070	-	1,834,070
HKD	13,450,000	3-Month HKD-HIBOR	(2.14%)	2021/3/13	1,613,053	-	1,613,053
ZAR	59,480,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.18%)	2021/3/13	9,711,578	-	9,711,578
USD	5,680,000	FEDL01 Index	0.11%	2021/3/16	(432,397)	-	(432,397)
SGD	1,630,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.16%)	2021/3/17	2,096,465	-	2,096,465
SEK	7,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.34%)	2021/4/25	152,928	-	152,928
USD	5,849,000	FEDL01 Index	0.40%	2021/6/9	(2,737,113)	-	(2,737,113)
USD	8,600,000	FEDL01 Index	0.26%	2021/9/12	(3,171,121)	-	(3,171,121)
NOK	74,500,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.88%)	2022/1/24	15,693,723	2,523,714	18,217,437
USD	5,715,000	FEDL01 Index	0.33%	2022/3/10	(3,794,141)	-	(3,794,141)
CAD	1,150,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.45%)	2022/4/5	5,828,523	(4,301,719)	1,526,804
CZK	41,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.93%)	2022/4/27	1,763,132	-	1,763,132
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.90%)	2022/6/29	1,555,991	-	1,555,991
CAD	3,315,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.42%)	2022/7/9	10,894,482	-	10,894,482
EUR	3,000,000	6-Month EURIBOR	0.14%	2022/9/8	(4,781,245)	-	(4,781,245)
NZD	1,835,000	New Zealand Bank Bill 3 Month FRA	(2.74%)	2022/10/3	7,607,910	-	7,607,910
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.51%)	2022/11/17	5,849,869	-	5,849,869
DKK	6,300,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.83%)	2022/11/18	2,818,968	2,370	2,821,338
NOK	8,100,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.35%)	2023/2/23	1,875,983	-	1,875,983
SGD	2,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	2.03%	2023/5/21	(8,104,860)	-	(8,104,860)
PLN	4,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.52%)	2023/5/24	6,830,690	-	6,830,690
SEK	3,220,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.46%)	2023/7/11	539,474	-	539,474
CNY	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.12%)	2023/8/15	3,385,732	(102,061)	3,283,671
PLN	7,030,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.39%)	2023/8/24	14,443,365	-	14,443,365
PLN	5,265,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.57%)	2023/11/13	12,430,875	-	12,430,875
CZK	22,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.92%)	2024/1/27	5,238,743	-	5,238,743
CZK	43,720,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.94%)	2024/1/28	10,520,782	-	10,520,782
CZK	35,300,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.93%	2024/1/31	(8,440,544)	-	(8,440,544)
ZAR	53,380,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.50%	2024/3/13	(31,060,586)	-	(31,060,586)
CNY	4,510,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.95%)	2024/3/13	2,862,736	-	2,862,736
SEK	6,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.84%)	2024/3/15	2,173,065	-	2,173,065
SGD	955,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.03%)	2024/3/19	4,491,379	-	4,491,379
CZK	13,305,000	6-Month CZK-PRIBOR	0.71%	2024/3/31	(591,717)	-	(591,717)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.92%)	2024/4/1	7,096,312	-	7,096,312
USD	4,374,000	FEDL01 Index	1.35%	2024/5/31	(25,822,531)	-	(25,822,531)
CNY	14,980,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.98%)	2024/6/3	10,080,707	-	10,080,707
CNY	11,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.90%)	2024/6/20	7,040,671	-	7,040,671
PLN	7,180,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.75%)	2024/6/21	12,069,242	-	12,069,242
CNY	7,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.90%)	2024/7/1	4,860,625	-	4,860,625
CNY	18,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.86%)	2024/9/3	10,913,081	-	10,913,081
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.94%)	2024/9/19	7,219,713	-	7,219,713
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.86%)	2024/10/10	6,505,984	-	6,505,984
CNY	11,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.12%)	2024/11/1	9,327,697	-	9,327,697
CNY	7,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.93%)	2024/11/28	5,013,896	-	5,013,896
CAD	1,400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.50%)	2024/12/3	168,625	8,836,851	9,005,476
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.94%)	2024/12/5	4,047,447	-	4,047,447
BRL	4,323,539	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	26,471,880	-	26,471,880
BRL	568,893	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	4,214,348	-	4,214,348
BRL	2,662,841	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	21,426,785	-	21,426,785
BRL	585,623	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	6,036,020	-	6,036,020
BRL	3,046,999	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	26,690,533	-	26,690,533
BRL	6,695,677	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	7,680,759	-	7,680,759
BRL	1,076,950	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	1,073,667	-	1,073,667
BRL	2,418,740	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	2,799,433	-	2,799,433
BRL	2,139,533	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	2,392,894	-	2,392,894
HUF	227,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.10%)	2025/1/23	1,128,791	(251,678)	877,113
NOK	24,300,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	1.82%	2025/1/24	(15,815,022)	-	(15,815,022)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.60%)	2025/2/4	4,927,626	-	4,927,626
CNY	30,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.60%)	2025/2/5	12,889,435	-	12,889,435
CNY	7,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.30%)	2025/3/10	1,535,034	-	1,535,034
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.40%)	2025/3/12	2,827,442	-	2,827,442
CAD	820,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.97%)	2025/4/3	682,982	-	682,982
CNY	15,490,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.86%)	2025/5/8	(1,918,243)	-	(1,918,243)
EUR	1,300,000	Euro OverNight Index Average	0.10%	2025/5/11	(1,081,860)	(3,548,699)	(4,630,559)
SEK	3,050,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.37%)	2025/10/9	2,519,836	1,774	2,521,610
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.45%)	2025/11/10	3,539,355	1,818	3,541,173

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
SEK	4,300,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.51%)	2025/12/9	3,949,119	1,892	3,951,011
HUF	225,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(2.14%)	2026/3/18	4,545,388	508,048	5,053,436
CHF	460,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.15%)	2026/4/8	1,266,450	—	1,266,450
HKD	7,580,000	3-Month HKD-HIBOR	1.54%	2026/9/3	(2,849,766)	—	(2,849,766)
MXN	10,000,000	IBMEXID	(6.45%)	2026/10/15	2,413,362	—	2,413,362
HUF	271,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.76%)	2026/12/23	11,315,483	—	11,315,483
BRL	3,401,856	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2027/1/4	8,451	—	8,451
BRL	2,687,594	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2027/1/4	195,657	—	195,657
BRL	1,008,477	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2027/1/4	(57,110)	—	(57,110)
PLN	2,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(3.03%)	2027/1/10	8,802,413	—	8,802,413
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.12%)	2027/3/15	2,405,517	—	2,405,517
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.10%)	2027/3/15	6,886,035	421,628	7,307,663
CZK	20,920,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.30%	2027/4/27	(5,278,517)	—	(5,278,517)
DKK	755,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.99%)	2027/6/22	1,026,269	—	1,026,269
CZK	18,630,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.18%	2027/6/29	(4,189,742)	—	(4,189,742)
EUR	790,000	6-Month EURIBOR	(0.84%)	2027/6/29	8,158,246	—	8,158,246
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.02%)	2027/6/30	3,356,685	—	3,356,685
MXN	9,690,000	IBMEXID	(7.43%)	2027/10/28	5,067,244	—	5,067,244
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.36%)	2027/11/7	4,687,967	8,435	4,696,402
GBP	1,195,000	SONIO/N	1.11%	2027/12/7	(12,681,244)	—	(12,681,244)
SGD	1,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.44%)	2028/5/21	11,999,054	—	11,999,054
HUF	606,340,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.75%)	2028/6/12	21,764,524	—	21,764,524
SEK	2,090,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.14%)	2028/7/11	1,872,040	—	1,872,040
PLN	1,690,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.94%)	2028/7/11	9,079,436	—	9,079,436
ZAR	14,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.17%)	2028/7/16	9,912,108	5,675	9,917,783
COP	428,570,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(6.20%)	2028/7/27	805,254	1,287,873	2,093,127
KRW	1,480,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.04%)	2028/9/10	4,676,044	7,876,529	12,552,573
GBP	1,954,000	SONIO/N	0.68%	2028/10/22	(12,769,879)	—	(12,769,879)
PLN	2,860,000	6-Month PLN-WIBOR	3.00%	2028/11/13	(15,934,649)	—	(15,934,649)
NZD	575,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.95%)	2028/11/28	7,457,578	—	7,457,578
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.19%)	2028/11/28	2,301,465	1,382,086	3,683,551
BRL	2,087,437	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2029/1/2	107,945	12,718	120,663
BRL	2,017,804	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2029/1/2	469,394	—	469,394
CHF	740,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.26%)	2029/1/31	5,188,983	—	5,188,983
MXN	29,240,000	IBMEXID	(8.26%)	2029/2/27	22,942,574	1,075,447	24,018,021
ZAR	15,860,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.06%)	2029/3/13	8,881,030	—	8,881,030
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.74%)	2029/4/17	3,771,817	—	3,771,817
GBP	645,000	SONIO/N	1.10%	2029/5/8	(1,858,041)	(5,706,071)	(7,564,112)
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.69%)	2029/6/21	4,453,363	(1,573)	4,451,790
NZD	730,000	3-Month NZD-LIBOR	(1.77%)	2029/7/22	5,061,025	—	5,061,025
KRW	280,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.31%)	2029/10/18	1,004,639	—	1,004,639
SGD	490,000	6-Month SGD-Swap Offer Rate	(1.69%)	2029/10/21	3,123,886	—	3,123,886
CLP	630,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(2.79%)	2029/10/24	5,910,621	—	5,910,621
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.82%)	2029/11/1	3,953,270	—	3,953,270
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.46%)	2029/11/5	737,307	—	737,307
CLP	91,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.20%)	2029/11/22	1,408,905	—	1,408,905
HUF	76,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.25%)	2029/12/9	(251,644)	—	(251,644)
COP	1,830,000,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.48%)	2029/12/16	6,098,864	—	6,098,864
SEK	3,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.61%)	2030/1/24	1,057,510	—	1,057,510
CZK	9,180,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.57%	2030/1/27	(3,812,684)	—	(3,812,684)
CZK	18,205,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.59%	2030/1/28	(7,679,870)	—	(7,679,870)
CLP	190,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.09%)	2030/2/11	2,556,946	—	2,556,946
CLP	270,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.11%)	2030/2/28	3,706,058	—	3,706,058
ZAR	8,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.50%)	2030/3/20	9,196,330	—	9,196,330
CZK	5,390,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.71%)	2030/3/31	294,661	—	294,661
EUR	950,000	6-Month EURIBOR	(0.02%)	2030/4/27	1,355,393	—	1,355,393
KRW	614,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.07%)	2030/4/27	1,020,243	—	1,020,243
THB	14,300,000	BOFX6M	(1.02%)	2030/4/28	(345,441)	—	(345,441)
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.19%)	2031/1/27	29,995,013	11,284	30,006,297
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.59%)	2031/5/9	11,307,660	—	11,307,660
GBP	1,090,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.62%)	2031/6/23	19,449,531	—	19,449,531
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.78%)	2031/10/14	9,480,820	—	9,480,820
CHF	300,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.03%)	2031/10/17	1,295,811	—	1,295,811
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.37%)	2032/6/28	3,801,031	—	3,801,031
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.79%)	2032/6/28	27,047,414	—	27,047,414
AUD	1,025,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.13%)	2032/7/19	18,547,489	—	18,547,489
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.30%)	2032/10/30	14,219,273	—	14,219,273
GBP	320,000	SONIO/N	(1.20%)	2035/5/8	3,773,583	2,688,596	6,462,179
AUD	260,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.38%)	2035/10/12	6,145,754	9,138	6,154,892
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.50%)	2036/1/7	14,322,012	9,439	14,331,451
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.35%)	2037/3/8	42,264,770	(406,526)	41,858,244
CAD	400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.24%)	2037/5/30	4,658,753	(50,585)	4,608,168
EUR	355,000	6-Month EURIBOR	(1.34%)	2037/6/2	10,020,610	—	10,020,610
EUR	295,000	6-Month EURIBOR	(0.05%)	2039/5/5	(230,424)	—	(230,424)
GBP	260,000	SONIO/N	(1.25%)	2039/5/8	4,728,854	2,206,708	6,935,562
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.72%)	2041/9/9	3,422,320	—	3,422,320
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.37%)	2042/4/4	5,118,205	—	5,118,205
EUR	390,000	Euro OverNight Index Average	(1.15%)	2045/5/11	5,411,705	9,030,919	14,442,624
USD	935,000	FEDL01 Index	0.51%	2045/11/15	3,871,794	—	3,871,794

グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
USD	1,037,000	FEDL01 Index	1.25%	2045/11/15	(14,786,484)	(862,180)	(15,648,664)
GBP	2,350,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.75%)	2046/2/8	102,935,809	(433,548)	102,502,261
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.07%)	2046/2/23	32,391,415	—	32,391,415
CAD	575,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.80%)	2048/12/3	6,299,101	8,589,346	14,888,447
GBP	185,000	SONIO/N	(1.25%)	2049/5/8	2,368,347	5,359,970	7,728,317
EUR	290,000	6-Month EURIBOR	(1.45%)	2049/5/11	13,305,623	889,743	14,195,366
EUR	330,000	Euro OverNight Index Average	(1.20%)	2049/5/11	5,767,241	9,280,223	15,047,464
					¥ 787,721,378	46,389,770	834,111,148

集中清算される2種類の変動金利キャッシュフローのある金利スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.00%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
USD	10,800,000	1-Month USD-LIBOR	3-Month USD-LIBOR	2023/4/25	¥ 1,596,491	—	1,596,491
					¥ 1,596,491	—	1,596,491

集中清算されるインフレーション・スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.00%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.510%	2023/5/15	¥ 7,411,843	—	7,411,843
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	2023/5/15	(7,643,319)	—	(7,643,319)
					¥ (231,476)	—	(231,476)

集中清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.30%）

通貨	想定元本	クレジット・ プロテクション	リファレンス エンティティ	受取 (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
USD	18,933,600	Sell protection	Markit CDX North America High Yield Index	5.00%	6.59%	2025/6/20	¥ 94,129,718	¥(116,506,674)	¥ (22,376,956)
							¥ 94,129,718	¥(116,506,674)	¥ (22,376,956)