

# 英国公社債ファンド (毎月分配型) (愛称：UKボンド)

## 運用報告書 (全体版)

第108期 (決算日 2024年3月8日)  
第109期 (決算日 2024年4月8日)  
第110期 (決算日 2024年5月8日)  
第111期 (決算日 2024年6月10日)  
第112期 (決算日 2024年7月8日)  
第113期 (決算日 2024年8月8日)

(作成対象期間 2024年2月9日～2024年8月8日)

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	2015年2月17日～2025年2月7日		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	英国公社債マザーファンドの受益証券	
	英国公社債マザーファンド	英国ボンド建債券	
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、継続的な分配を行なうことを目標に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、分配を行なわないことがあります。		

### 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、英国ボンド建ての債券に投資し、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。

## 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/>

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			F T S E 英国債インデックス (円換算)		公社債 組比率	債先 比率	債券 率	純資 産額
	(分配)	込 金	騰 落	中 率	(参考指数)				
	円	円	%		%	%	%		百万円
84 期末 (2022年 3 月 8 日)	7,244	20	△ 3.0	10,028	△ 2.3	96.1	—	—	181
85 期末 (2022年 4 月 8 日)	7,526	20	4.2	10,213	1.8	96.1	—	—	188
86 期末 (2022年 5 月 9 日)	7,247	20	△ 3.4	9,781	△ 4.2	95.3	—	—	179
87 期末 (2022年 6 月 8 日)	7,388	20	2.2	9,901	1.2	95.4	—	—	182
88 期末 (2022年 7 月 8 日)	7,136	20	△ 3.1	9,639	△ 2.6	95.0	—	—	176
89 期末 (2022年 8 月 8 日)	7,166	20	0.7	9,709	0.7	96.1	—	—	175
90 期末 (2022年 9 月 8 日)	6,707	20	△ 6.1	8,861	△ 8.7	95.7	—	—	164
91 期末 (2022年10月11日)	5,768	20	△ 13.7	7,441	△ 16.0	94.2	—	—	142
92 期末 (2022年11月 8 日)	6,508	20	13.2	8,582	15.3	92.1	—	—	165
93 期末 (2022年12月 8 日)	6,697	20	3.2	8,891	3.6	93.2	—	—	169
94 期末 (2023年 1 月10日)	6,269	10	△ 6.2	8,154	△ 8.3	97.0	—	—	154
95 期末 (2023年 2 月 8 日)	6,326	10	1.1	8,240	1.0	97.2	—	—	154
96 期末 (2023年 3 月 8 日)	6,281	10	△ 0.6	8,154	△ 1.0	96.8	—	—	153
97 期末 (2023年 4 月10日)	6,540	10	4.3	8,634	5.9	96.8	—	—	157
98 期末 (2023年 5 月 8 日)	6,634	10	1.6	8,626	△ 0.1	92.2	21.5	—	160
99 期末 (2023年 6 月 8 日)	6,514	10	△ 1.7	8,492	△ 1.6	91.2	21.9	—	152
100 期末 (2023年 7 月10日)	6,600	10	1.5	8,680	2.2	91.8	21.9	—	154
101 期末 (2023年 8 月 8 日)	6,751	10	2.4	8,820	1.6	93.5	21.8	—	158
102 期末 (2023年 9 月 8 日)	6,765	10	0.4	8,842	0.3	93.9	21.9	—	157
103 期末 (2023年10月10日)	6,714	10	△ 0.6	8,685	△ 1.8	94.2	21.7	—	156
104 期末 (2023年11月 8 日)	6,958	10	3.8	9,062	4.3	93.6	21.7	—	162
105 期末 (2023年12月 8 日)	6,939	10	△ 0.1	9,097	0.4	93.3	22.2	—	160
106 期末 (2024年 1 月 9 日)	7,191	10	3.8	9,418	3.5	90.8	23.0	—	160
107 期末 (2024年 2 月 8 日)	7,229	10	0.7	9,468	0.5	90.4	23.0	—	160
108 期末 (2024年 3 月 8 日)	7,331	10	1.5	9,697	2.4	92.0	23.7	—	158
109 期末 (2024年 4 月 8 日)	7,406	10	1.2	9,721	0.2	90.9	24.4	—	154
110 期末 (2024年 5 月 8 日)	7,454	10	0.8	9,826	1.1	90.9	24.3	—	156
111 期末 (2024年 6 月10日)	7,612	10	2.3	10,079	2.6	91.7	25.3	—	152
112 期末 (2024年 7 月 8 日)	7,930	10	4.3	10,515	4.3	92.1	26.9	—	150
113 期末 (2024年 8 月 8 日)	7,256	10	△ 8.4	9,637	△ 8.4	91.6	27.2	—	135

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 英国債インデックス (円換算) は、F T S E 英国債インデックス (英国ポンドベース) 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。F T S E 英国債インデックス (英国ポンドベース) は、F T S E 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F T S E Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利はF T S E Fixed Income LLC が有しています。

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

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

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

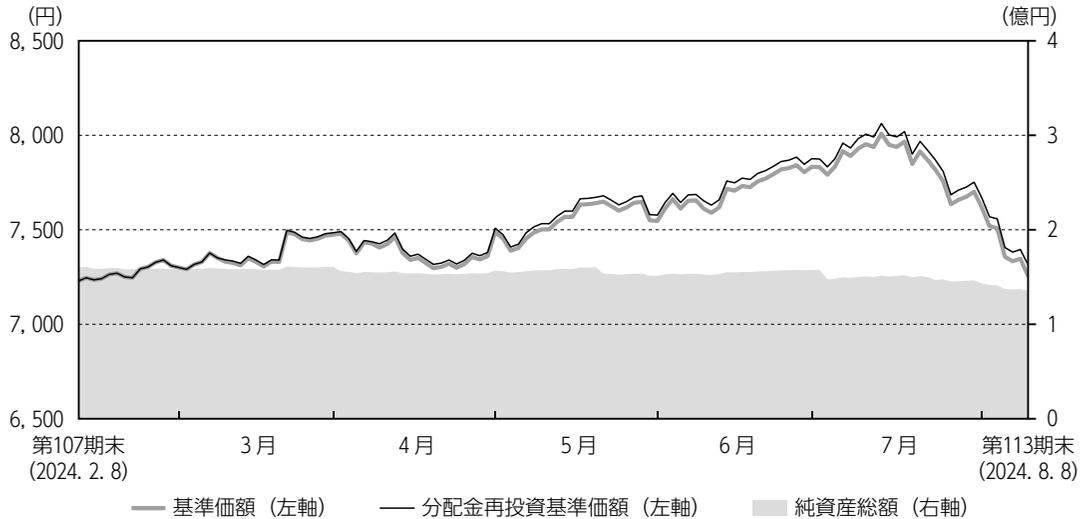
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

### 基準価額・騰落率

第108期首：7,229円

第113期末：7,256円（既払分配金60円）

騰落率：1.2%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

英国ポンド建ての債券に投資した結果、英国ポンドが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となりましたが、金利が低下（債券価格は上昇）したことに加え、保有債券からの利息収入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。

英国公社債ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 英国債インデックス (円換算)		公 社 組 債 入 率	債 先 比	券 物 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率				
第108期	(期 首) 2024年 2月 8日	円	%		%	%	%	
	2月末	7,229	—	9,468	—	90.4	23.0	
	(期 末) 2024年 3月 8日	7,300	1.0	9,565	1.0	92.1	23.5	
第109期	(期 首) 2024年 3月 8日	7,341	1.5	9,697	2.4	92.0	23.7	
	3月末	7,331	—	9,697	—	92.0	23.7	
	(期 末) 2024年 4月 8日	7,474	2.0	9,839	1.5	89.3	23.8	
第110期	(期 首) 2024年 4月 8日	7,416	1.2	9,721	0.2	90.9	24.4	
	4月末	7,406	—	9,721	—	90.9	24.4	
	(期 末) 2024年 5月 8日	7,488	1.1	9,857	1.4	91.1	24.2	
第111期	(期 首) 2024年 5月 8日	7,464	0.8	9,826	1.1	90.9	24.3	
	5月末	7,454	—	9,826	—	90.9	24.3	
	(期 末) 2024年 6月10日	7,547	1.2	9,948	1.2	91.9	25.3	
第112期	(期 首) 2024年 6月10日	7,622	2.3	10,079	2.6	91.7	25.3	
	6月末	7,612	—	10,079	—	91.7	25.3	
	(期 末) 2024年 7月 8日	7,834	2.9	10,387	3.1	92.4	25.3	
第113期	(期 首) 2024年 7月 8日	7,940	4.3	10,515	4.3	92.1	26.9	
	7月末	7,930	—	10,515	—	92.1	26.9	
	(期 末) 2024年 8月 8日	7,618	△ 3.9	10,093	△ 4.0	91.0	27.0	
		7,266	△ 8.4	9,637	△ 8.4	91.6	27.2	

(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

(2024. 2. 9 ~ 2024. 8. 8)

### 英国債券市況

英国債券市場の金利は短中期主導で低下しました。

英国債券市場では、当作成期首から2024年5月末にかけて、英国や米国における雇用やインフレ関連指標などが全体的に堅調であったことで、英国金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。その後は、米国において、インフレ関連指標に落ち着きが見られたことや雇用関連指標の悪化により米国金利が短中期中心に低下基調になったことに加え、BOE（イングランド銀行）が8月に利下げを行ったことで、当作成期末にかけて英国金利は短中期主導で大きく低下しました。

### 為替相場

英国ポンドの対円為替相場は下落しました。

当作成期首から2024年7月中旬にかけて、3月に日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続いたことで、英国ポンドは対円で上昇（円安）しました。その後は、7月下旬に日銀が利上げを行ったことや、英国金利の低下による内外金利差の縮小が意識されたことにより、当作成期末にかけて英国ポンドは対円で大きく下落しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

### 英国公社債マザーファンド

当ファンドは、BBB格相当以上（取得時）の英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利変動リスクを表す修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## ポートフォリオについて

（2024. 2. 9 ~ 2024. 8. 8）

## ■当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

## ■英国公社債マザーファンド

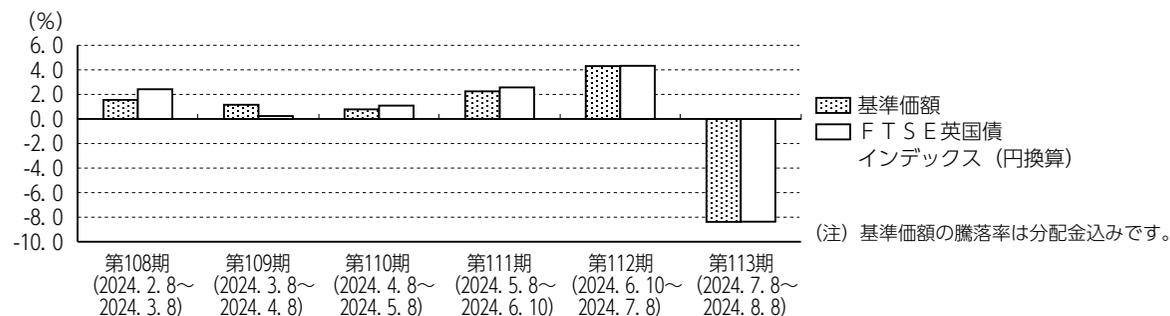
英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。英国経済のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や金融政策の方向性、また世界的な金融環境などを勘案しつつ、修正デュレーションを機動的に調整しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心に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。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。  
 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	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2024年2月9日 ～2024年3月8日	2024年3月9日 ～2024年4月8日	2024年4月9日 ～2024年5月8日	2024年5月9日 ～2024年6月10日	2024年6月11日 ～2024年7月8日	2024年7月9日 ～2024年8月8日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率 (%)	0.14	0.13	0.13	0.13	0.13	0.14
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	264	273	282	297	309	316

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

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

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

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

### ■ 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 18.51円	✓ 19.71円	✓ 18.94円	✓ 24.20円	✓ 22.46円	✓ 15.88円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	183.70	183.96	184.24	185.11	185.65	188.90
(d) 分配準備積立金	71.87	80.16	89.64	97.85	111.57	121.19
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	274.09	283.85	292.84	307.16	319.69	325.99
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	264.09	273.85	282.84	297.16	309.69	315.99

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

### ■英国公社債マザーファンド

当ファンドは、B B B格相当以上（取得時）の英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利変動リスクを表す修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第108期～第113期 (2024. 2. 9～2024. 8. 8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.646%	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7,528円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.274)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(27)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
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	6	0.076	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）	(5)	(0.072)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	55	0.724	

(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。

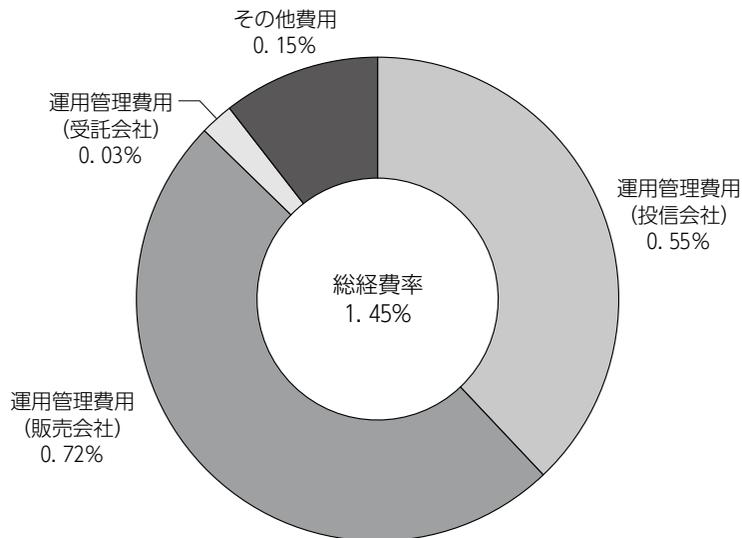
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.45%です。



(注1) 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。

## ■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

(2024年2月9日から2024年8月8日まで)

決算期	第108期～第113期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
英国公社債 マザーファンド	4,610	5,231	30,384	33,980

(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	第107期末	第113期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
英国公社債 マザーファンド	151,381	125,607	134,726

(注) 単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月8日)、(2024年4月8日)、(2024年5月8日)、(2024年6月10日)、(2024年7月8日)、(2024年8月8日)現在

項目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
<b>(A) 資産</b>	<b>159,048,637円</b>	<b>155,093,138円</b>	<b>156,504,520円</b>	<b>153,074,750円</b>	<b>150,383,080円</b>	<b>135,751,626円</b>
コール・ローン等	1,130,235	1,125,723	1,091,408	1,112,563	1,050,673	1,024,846
英国公社債マザーファンド(評価額)	157,806,295	153,965,583	155,413,112	151,888,250	149,320,549	134,726,780
未収入金	112,107	1,832	—	73,937	11,858	—
<b>(B) 負債</b>	<b>468,511</b>	<b>385,900</b>	<b>377,184</b>	<b>451,874</b>	<b>358,468</b>	<b>354,647</b>
未払収益分配金	216,307	208,906	209,465	200,502	189,188	186,605
未払解約金	87,597	324	58	65,028	10,305	58
未払信託報酬	163,587	174,555	164,521	182,063	153,729	161,726
その他未払費用	1,020	2,115	3,140	4,281	5,246	6,258
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>158,580,126</b>	<b>154,707,238</b>	<b>156,127,336</b>	<b>152,622,876</b>	<b>150,024,612</b>	<b>135,396,979</b>
元本	216,307,499	208,906,348	209,465,608	200,502,252	189,188,452	186,605,429
次期繰越損益金	△ 57,727,373	△ 54,199,110	△ 53,338,272	△ 47,879,376	△ 39,163,840	△ 51,208,450
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>216,307,499口</b>	<b>208,906,348口</b>	<b>209,465,608口</b>	<b>200,502,252口</b>	<b>189,188,452口</b>	<b>186,605,429口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	7,331円	7,406円	7,454円	7,612円	7,930円	7,256円

\* 当作成期首における元本額は221,649,894円、当作成期間(第108期～第113期)中における追加設定元本額は8,574,018円、同解約元本額は43,618,483円です。

\* 第113期末の計算口数当りの純資産額は7,256円です。

\* 第113期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は51,208,450円です。

## ■投資信託財産の構成

2024年8月8日現在

項目	第113期末	
	評価額	比率
	千円	%
英国公社債マザーファンド	134,726	99.2
コール・ローン等、その他	1,024	0.8
投資信託財産総額	135,751	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、8月8日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝185.35円です。

(注3) 英国公社債マザーファンドにおいて、第113期末における外貨建純資産(134,025千円)の投資信託財産総額(134,722千円)に対する比率は、99.5%です。

## 英国公社債ファンド（毎月分配型）

### ■損益の状況

第108期 自2024年2月9日 至2024年3月8日 第110期 自2024年4月9日 至2024年5月8日 第112期 自2024年6月11日 至2024年7月8日  
 第109期 自2024年3月9日 至2024年4月8日 第111期 自2024年5月9日 至2024年6月10日 第113期 自2024年7月9日 至2024年8月8日

項目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(A) 配当等収益	—	18円	31円	42円	31円	62円
受取利息	—	18	31	42	31	62
(B) 有価証券売買損益	2,598,088	1,938,047	1,382,249	3,541,914	6,350,860	△ 12,204,932
売買益	2,623,310	2,028,847	1,382,512	3,731,317	6,617,454	128,459
売買損	△ 25,222	△ 90,800	△ 263	△ 189,403	△ 266,594	△ 12,333,391
(C) 信託報酬等	△ 164,607	△ 175,650	△ 165,546	△ 183,204	△ 154,694	△ 162,738
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	2,433,481	1,762,415	1,216,734	3,358,752	6,196,197	△ 12,367,608
(E) 前期繰越損益金	△ 24,201,221	△ 21,172,600	△ 19,618,559	△ 17,680,931	△ 13,644,562	△ 7,360,706
(F) 追加信託差損益金	△ 35,743,326	△ 34,580,019	△ 34,726,982	△ 33,356,695	△ 31,526,287	△ 31,293,531
(配当等相当額)	( 3,973,629)	( 3,843,177)	( 3,859,378)	( 3,711,568)	( 3,512,375)	( 3,525,147)
(売買損益相当額)	(△ 39,716,955)	(△ 38,423,196)	(△ 38,586,360)	(△ 37,068,263)	(△ 35,038,662)	(△ 34,818,678)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 57,511,066	△ 53,990,204	△ 53,128,807	△ 47,678,874	△ 38,974,652	△ 51,021,845
(H) 収益分配金	△ 216,307	△ 208,906	△ 209,465	△ 200,502	△ 189,188	△ 186,605
次期繰越損益金 (G + H)	△ 57,727,373	△ 54,199,110	△ 53,338,272	△ 47,879,376	△ 39,163,840	△ 51,208,450
追加信託差損益金	△ 35,743,326	△ 34,580,019	△ 34,726,982	△ 33,356,695	△ 31,526,287	△ 31,293,531
(配当等相当額)	( 3,973,629)	( 3,843,177)	( 3,859,378)	( 3,711,568)	( 3,512,375)	( 3,525,147)
(売買損益相当額)	(△ 39,716,955)	(△ 38,423,196)	(△ 38,586,360)	(△ 37,068,263)	(△ 35,038,662)	(△ 34,818,678)
分配準備積立金	1,738,962	1,877,806	2,065,217	2,246,725	2,346,719	2,371,563
繰越損益金	△ 23,723,009	△ 21,496,897	△ 20,676,507	△ 16,769,406	△ 9,984,272	△ 22,286,482

(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	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(a) 経費控除後の配当等収益	400,453円	411,937円	396,924円	485,245円	425,032円	296,512円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,973,629	3,843,177	3,859,378	3,711,568	3,512,375	3,525,147
(d) 分配準備積立金	1,554,816	1,674,775	1,877,758	1,961,982	2,110,875	2,261,656
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	5,928,898	5,929,889	6,134,060	6,158,795	6,048,282	6,083,315
(f) 分配金	216,307	208,906	209,465	200,502	189,188	186,605
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	5,712,591	5,720,983	5,924,595	5,958,293	5,859,094	5,896,710
(h) 受益権総口数	216,307,499□	208,906,348□	209,465,608□	200,502,252□	189,188,452□	186,605,429□

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金（税込み）	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## 英国公社債マザーファンド

### 運用報告書 第19期 (決算日 2024年8月8日)

(作成対象期間 2024年2月9日～2024年8月8日)

英国公社債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	英国債券建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

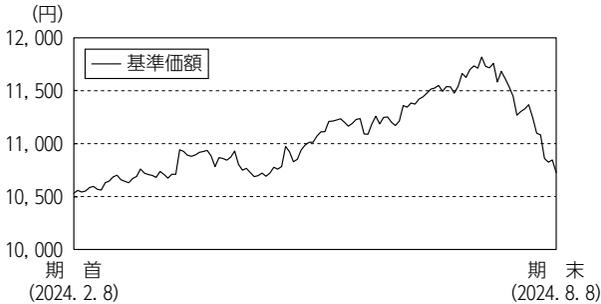
## 大和アセットマネジメント

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 英国債 インデックス (円換算)		公社債 債券 組入 先物 比率 比率	
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首) 2024年 2月 8日	10,532	—	9,468	—	90.9	23.1
2月末	10,644	1.1	9,565	1.0	92.5	23.7
3月末	10,926	3.7	9,839	3.9	89.8	23.9
4月末	10,974	4.2	9,857	4.1	91.6	24.4
5月末	11,088	5.3	9,948	5.1	92.3	25.4
6月末	11,539	9.6	10,387	9.7	92.9	25.4
7月末	11,245	6.8	10,093	6.6	91.4	27.1
(期末) 2024年 8月 8日	10,726	1.8	9,637	1.8	92.0	27.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE 英国債インデックス (円換算) は、FTSE 英国債インデックス (英国ポンドベース) 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。FTSE 英国債インデックス (英国ポンドベース) 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：10,532円 期末：10,726円 騰落率：1.8%

【基準価額の主な変動要因】

英国ポンド建ての債券に投資した結果、英国ポンドが対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となりましたが、金利が低下 (債券価格は上昇) したことに加え、保有債券からの利息収入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

## ○ 英国債券市況

英国債券市場の金利は短中期主導で低下しました。

英国債券市場では、当作成期首から2024年5月末にかけて、英国や米国における雇用やインフレ関連指標などが全体的に堅調であったことで、英国金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。その後は、米国において、インフレ関連指標に落ち着きが見られたことや雇用関連指標の悪化により米国金利が短中期中心に低下基調になったことに加え、BOE (イングランド銀行) が8月に利下げを行ったことで、当作成期末にかけて英国金利は短中期主導で大きく低下しました。

## ○ 為替相場

英国ポンドの対円為替相場は下落しました。

当作成期首から2024年7月中旬にかけて、3月に日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続いたことで、英国ポンドは対円で上昇 (円安) しました。その後は、7月下旬に日銀が利上げを行ったことや、英国金利の低下による内外金利差の縮小が意識されたことにより、当作成期末にかけて英国ポンドは対円で大きく下落しました。

## ◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドは、BBB格相当以上 (取得時) の英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利変動リスクを表す修正デュレーションは、5 (年) 程度~10 (年) 程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## ◆ ポートフォリオについて

英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。英国経済のファンダメンタルズ (経済の基礎的条件) や金融政策の方向性、また世界的な金融環境などを勘案しつつ、修正デュレーションを機動的に調整しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心に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。

参考指数は英国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

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。

## 《今後の運用方針》

当ファンドは、BBB格相当以上 (取得時) の英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利変動リスクを表す修正デュレーションは、5 (年) 程度~10 (年) 程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## 英国公社債マザーファンド

### ■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)	8 (8) (0)
合 計	8

(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

(2024年2月9日から2024年8月8日まで)

		買付額	売付額
外国	イギリス	千イギリス・ポンド 134	千イギリス・ポンド 206
		国債証券	( — )
		社債券	40
			( — )

(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

(2024年2月9日から2024年8月8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	百万円	百万円	百万円
		76	76	—	—

(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

(2024年2月9日から2024年8月8日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.75% 2030/12/7	9,343	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.125% 2028/1/31	12,019
UNITED KINGDOM GILT (イギリス) 0.875% 2033/7/31	7,475	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22	11,795
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22	5,345	UNITED KINGDOM GILT (イギリス) 0.875% 2033/7/31	7,805
United Kingdom Gilt (イギリス) 3.5% 2045/1/22	4,431	United Kingdom Gilt (イギリス) 1% 2024/4/22	4,722
		United Kingdom Gilt (イギリス) 3.5% 2045/1/22	4,293
		HSBC Bank PLC (イギリス) - floating - 2030/11/4	4,241
		GOLDMAN SACHS GROUP INC. (アメリカ) 3.125% 2029/7/25	3,520

(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			末			
		評 価 額		組入比率	うちB B格 以下組入 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千イギリス・ポンド 699	千イギリス・ポンド 668	千円 123,974	% 92.0	% —	% 76.6	% 15.4	% —

(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、価格情報会社よりデータを入力しています。

## (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			末		
				額 面 金 額	評 価 額		償還年月日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	千イギリス・ポンド 17	千イギリス・ポンド 15	千円 2,902	2028/10/22		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	197	152	28,192	2033/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	255	268	49,851	2030/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	5	4	808	2045/01/22		
	Italy Government International Bond	国債証券	6.0000	30	31	5,752	2028/08/04		
	HSBC Bank PLC	社 債 券	5.3750	28	27	5,138	2030/11/04		
	INNOGY Finance BV	社 債 券	6.2500	40	42	7,924	2030/06/03		
	CITIGROUP INC	社 債 券	6.5000	57	60	11,278	2030/08/16		
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.1250	70	65	12,125	2029/07/25		
	合 計	銘柄数 金 額	9銘柄		699	668	123,974		

(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。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国 LONG GILT FUTURE (イギリス)	百万円 36	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年8月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	123,974	92.0
コール・ローン等、その他	10,747	8.0
投資信託財産総額	134,722	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、8月8日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝185.35円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（134,025千円）の投資信託財産総額（134,722千円）に対する比率は、99.5%です。

# 英国公社債マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月8日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>134,722,619円</b>
コール・ローン等	2,640,596
公社債（評価額）	123,974,847
未収入金	937,871
未収利息	1,366,427
前払費用	27,413
差入委託証拠金	5,775,465
<b>(B) 負債</b>	<b>—</b>
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>134,722,619</b>
元本	125,607,664
次期繰越損益金	9,114,955
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>125,607,664口</b>
1万口当り基準価額（C／D）	10,726円

\* 期首における元本額は151,381,785円、当作成期間中における追加設定元本額は4,610,622円、同解約元本額は30,384,743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：  
英国公社債ファンド（毎月分配型） 125,607,664円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,726円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年2月9日 至2024年8月8日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,628,641円</b>
受取利息	2,492,822
その他収益金	135,819
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,295,312</b>
売買益	2,728,120
売買損	△ 1,432,808
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>223,162</b>
取引益	937,130
取引損	△ 713,968
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 110,559</b>
<b>(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）</b>	<b>4,036,556</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>8,054,219</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 3,596,245</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>620,425</b>
<b>(I) 合計（E＋F＋G＋H）</b>	<b>9,114,955</b>
次期繰越損益金（I）	9,114,955

(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。