

# 目標利回り追求型債券ファンド (愛称：つみき)

## 運用報告書（全体版） 第14期

(決算日 2024年8月22日)

(作成対象期間 2024年2月23日～2024年8月22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／内外／債券	
信託期間	2017年9月29日～2027年8月20日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益証券を含みます。以下同じ。）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	住宅金融支援機構債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
	米国ジニーメイ （為替ヘッジあり） マザーファンド	イ. ジニーメイ（米国政府 府抵当金庫）が保証する 米国住宅ローン担保 証券 ロ. 米国公債
	新興国債券 （為替ヘッジあり） マザーファンド	新興国の国家機関が発行 する債券
	米ドル建ハイイールド債券 （為替ヘッジあり） マザーファンド	米ドル建ハイイールド債券 の指数を対象指数とした ETF（上場投資信託 証券）
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、配当等収益等を中心に分配することをめざします。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。	

### 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、内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	債券先物 比率	投資 組入 信託 証券 比率	純資 産額
	(分配落) 円	税金 込み 円	騰落 率 %				
10期末(2022年8月22日)	7,974	30	△9.5	41.8	—	52.0	百万円 1,154
11期末(2023年2月22日)	7,585	30	△4.5	40.4	—	57.1	1,006
12期末(2023年8月22日)	7,533	15	△0.5	40.6	—	57.7	824
13期末(2024年2月22日)	7,673	10	2.0	37.7	—	56.6	725
14期末(2024年8月22日)	7,870	15	2.8	35.2	—	52.0	619

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

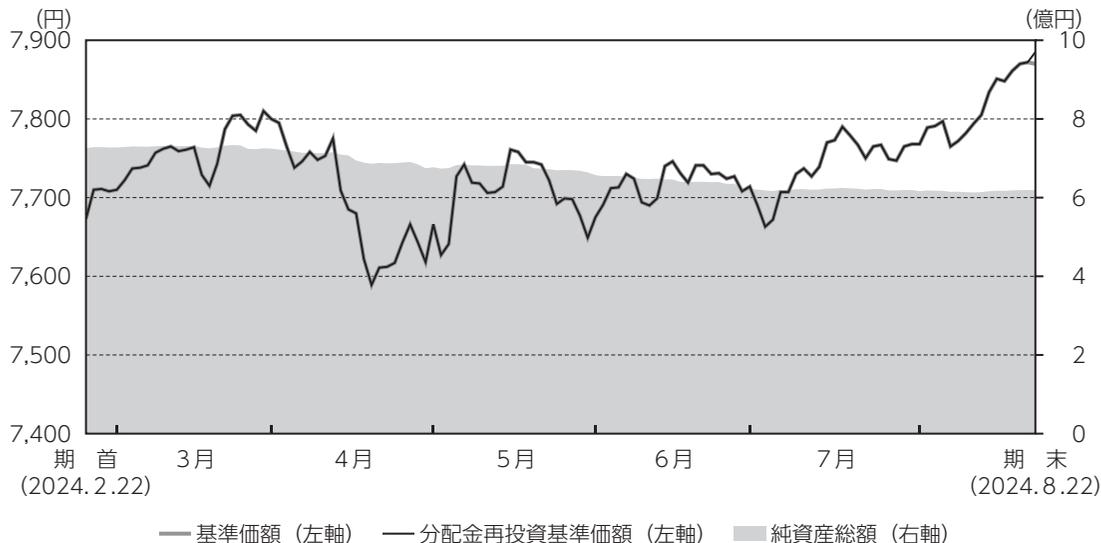
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

### ■ 基準価額・騰落率

期首：7,673円

期末：7,870円（分配金15円）

騰落率：2.8%（分配金込み）

### ■ 基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドの受益証券を通じて、主に米ドル建新興国債券、米ドル建ハイイールド債券および日本国債、住宅金融支援機構債に投資した結果、投資している円建債券の金利は上昇（債券価格は下落）した一方で、投資している米ドル建債券の多くの価格が上昇したことや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。

## 目標利回り追求型債券ファンド

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 債 比	投 資 組 資 益 入	信 証 比	託 券 率
(期首) 2024年2月22日	7,673	—	37.7	—	—	—	56.6
2月末	7,710	0.5	37.8	—	—	—	56.1
3月末	7,800	1.7	40.2	—	—	—	57.2
4月末	7,666	△0.1	42.1	—	—	—	57.6
5月末	7,675	0.0	41.2	—	—	—	57.1
6月末	7,714	0.5	39.8	—	—	—	57.1
7月末	7,768	1.2	39.1	—	—	—	54.0
(期末) 2024年8月22日	7,885	2.8	35.2	—	—	—	52.0

(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

(2024. 2. 23~2024. 8. 22)

### ■日本国債市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

国内長期金利は、当作成期首より、春闘での大幅な賃上げ見通しなどを受けた日銀の政策修正観測の高まりから、0.7%台半ばで始まりしました。2024年3月の金融政策決定会合では、マイナス金利政策の解除や長短金利操作の廃止などが決定されましたが、「当面、緩和的な金融環境が継続する」と日銀が明示したこともあり、国内長期金利はやや低下（債券価格は上昇）しました。4月以降は、歴史的な円安を受けて円安対策としての追加利上げ観測および国債買入れ減額観測が高まり、国内長期金利は5月下旬に1%を超えて上昇しました。その後も、米国金利の低下の影響を受けた局面を除けば、1%をやや上回る水準で推移しました。しかし、7月の金融政策決定会合で国債買入れの減額と同時に追加利上げが決定されると、株価急落を受けたりスク回避の債券買いや米国金利低下の影響もあり、国内長期金利は0.8%台まで急低下しました。

### ■住宅金融支援機構債市況

住宅金融支援機構債市場では、金利は上昇しました。

当作成期中、日本国債の利回りの上昇を受けて、住宅金融支援機構債の利回りは上昇しました。

### ■米ドル建新興国債券市況

米ドル建新興国債券市場では、金利は低下しました。

米ドル建新興国債券市況は、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇しました。しかし2024年5月に入ると、米国で利下げ後ずれ観測が一服したことを受けて、新興国においても追加利上げや利下げペース鈍化の思惑が後退し、金利は低下しました。6月には、選挙結果や財政悪化懸念など個別の悪材料を受けて金利が上昇する国が散見されましたが、米国金利低下の影響を受けて新興国全体では金利が低下しました。当作成期末にかけては、米国において雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで、年内の利下げ織り込みが加速したことを背景に、新興国債券市場でも多くの国で金利が低下しました。

### ■米ドル建ハイイールド債券市況

米ドル建ハイイールド債券市場では、金利は低下しました。

米ドル建ハイイールド債券市況は、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇しました。しかし2024年5月に入ると、経済指標の下振れなどから米国国債の金利は低下しましたが、ハイイールド債券の金利はおおむね横ばいでした。6月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げたことから、ハイイールド債券の金利は低下しました。当作成期末にかけては、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで、年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドは、各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保証券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定します。

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

### ■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

### ■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。

### ■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

### ■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

### ■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

## ポートフォリオについて

(2024. 2. 23~2024. 8. 22)

## ■当ファンド

各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保証券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定しました。

当作成期は、「ダイワ日本国債マザーファンド」、「住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」、「新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」、「米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」を継続保有としました。

## ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

## ■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築しました。

## ■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

## ■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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	当 期	
	2024年2月23日 ～2024年8月22日	
当期分配金（税込み）	（円）	15
対基準価額比率	（％）	0.19
当期の収益	（円）	15
当期の収益以外	（円）	-
翌期繰越分配対象額	（円）	1,808

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

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	176.78円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		134.96
(d) 分配準備積立金		1,511.47
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,823.23
(f) 分配金		15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,808.23

(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

当ファンドは、各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保証券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定します。

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

### ■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

### ■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。

### ■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

### ■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

### ■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.2.23~2024.8.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0.506%	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7,735円です。
(投 信 会 社)	(19)	(0.246)	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)	(19)	(0.246)	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)	(1)	(0.014)	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	0.001	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 受 益 証 券)	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	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
(投 資 信 託 受 益 証 券)	(0)	(0.000)	
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)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	41	0.527	

(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。

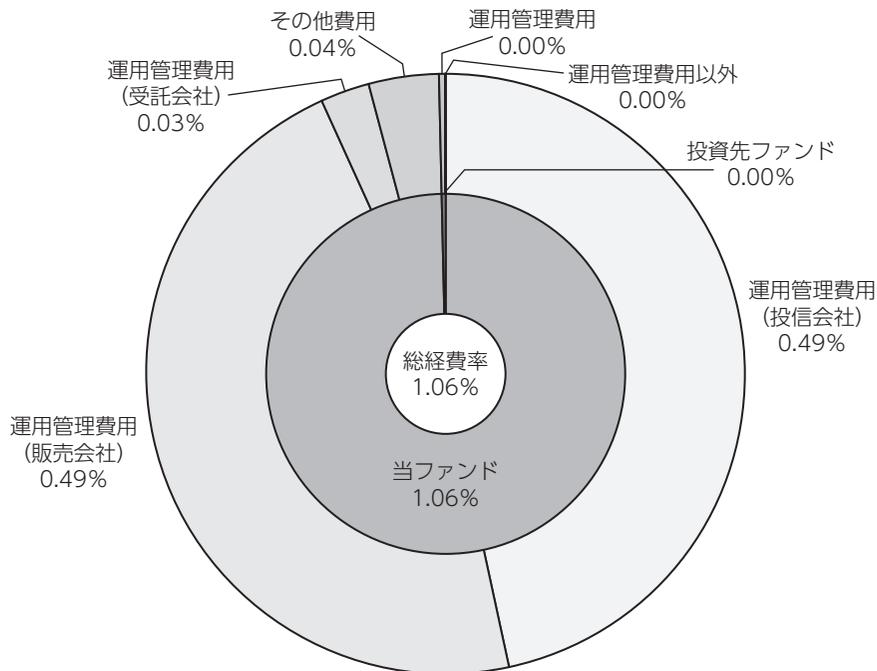
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.06%です。



総経費率 (①+②+③)	1.06%
①当ファンドの費用の比率	1.06%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2024年2月23日から2024年8月22日まで)

	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千口 -	千円 -	千口 9,439,715	千円 9,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年2月23日から2024年8月22日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	千口 32,296	千円 29,105	千口 109,544	千円 95,761
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	140	165	54,434	62,725
ダイワ日本国債マザーファンド	39,163	47,403	27,851	33,946

(注) 単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	千口 339,941	千口 262,693	千円 236,739
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	315,445	261,151	308,001
ダイワ日本国債マザーファンド	6,653	17,965	21,947

(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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
住宅金融支援機構債ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	50,314.688	48,317	7.8

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

2024年8月22日現在

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 48,317	% 7.7
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	236,739	38.0
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	308,001	49.4
ダイワ日本国債マザーファンド	21,947	3.5
コール・ローン等、その他	8,762	1.4
投資信託財産総額	623,768	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.41円、1カナダ・ドル=107.05円、1オーストラリア・ドル=98.08円、1シンガポール・ドル=111.37円、1イギリス・ポンド=190.33円、1デンマーク・クローネ=21.72円、1スウェーデン・クローネ=14.25円、1メキシコ・ペソ=7.545円、1オフショア人民元=20.392円、1ポーランド・ズロチ=37.89円、1ユーロ=162.07円です。  
(注3) 新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (334,535千円) の投資信託財産総額 (394,670千円) に対する比率は、84.8%です。  
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (321,786千円) の投資信託財産総額 (360,391千円) に対する比率は、89.3%です。

## 目標利回り追求型債券ファンド

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月22日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>623,768,177円</b>
コール・ローン等	8,762,638
投資信託受益証券（評価額）	48,317,194
新興国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド（評価額）	236,739,224
米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり） マザーファンド（評価額）	308,001,929
ダイワ日本国債マザーファンド（評価額）	21,947,192
<b>(B) 負債</b>	<b>4,593,009</b>
未払収益分配金	1,180,093
未払信託報酬	3,385,549
その他未払費用	27,367
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>619,175,168</b>
元本	786,729,100
次期繰越損益金	△167,553,932
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>786,729,100口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>7,870円</b>

\*期首における元本額は945,835,822円、当作成期間における追加設定元本額は2,760,975円、同解約元本額は161,867,697円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は7,870円です。

\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は167,553,932円です。

### ■損益の状況

当期 自2024年2月23日 至2024年8月22日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>121,946円</b>
受取配当金	119,509
受取利息	2,446
支払利息	△ 9
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>19,996,830</b>
売買益	21,157,116
売買損	△ 1,160,286
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 3,412,916</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>16,705,860</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△170,376,716</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 12,702,983</b>
（配当等相当額）	（ 10,618,008）
（売買損益相当額）	（△ 23,320,991）
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>△166,373,839</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 1,180,093</b>
<b>次期繰越損益金(G + H)</b>	<b>△167,553,932</b>
追加信託差損益金	△ 12,702,983
（配当等相当額）	（ 10,618,008）
（売買損益相当額）	（△ 23,320,991）
分配準備積立金	131,640,830
繰越損益金	△286,491,779

(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	13,908,484円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	10,618,008
(d) 分配準備積立金	118,912,439
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	143,438,931
(f) 分配金	1,180,093
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	142,258,838
(h) 受益権総口数	786,729,100口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	15 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。

## ダイワ日本国債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2024年3月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年8月22日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2024年2月23日から2024年8月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
30	30年国債 2.3% 2039/3/20	千円 2,887,690	19	30年国債 2.3% 2035/6/20	千円 1,385,124
14	30年国債 2.4% 2034/3/20	2,199,863	15	30年国債 2.5% 2034/6/20	1,252,211
101	20年国債 2.4% 2028/3/20	1,611,327	70	20年国債 2.4% 2024/6/20	1,103,630
18	30年国債 2.3% 2035/3/20	894,328	24	30年国債 2.5% 2036/9/20	932,982
125	20年国債 2.2% 2031/3/20	335,178	27	30年国債 2.5% 2037/9/20	927,412
110	20年国債 2.1% 2029/3/20	325,305	20	30年国債 2.5% 2035/9/20	811,960
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	110,515	88	20年国債 2.3% 2026/6/20	732,036
143	20年国債 1.6% 2033/3/20	108,251	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	636,376
			130	20年国債 1.8% 2031/9/20	538,435
			80	20年国債 2.1% 2025/6/20	510,921

(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

下記は、2024年8月22日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（65,138,260千口）の内容です。

#### (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年8月22日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 71,622,000	千円 78,473,455	% 98.6	% -	% 65.5	% 19.9	% 13.2

(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）

2024年8月22日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,410,270	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	1,873,000	1,901,507	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,506,148	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	1,660,000	1,719,145	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,759,660	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	1,405,000	1,481,207	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	4,960,000	5,312,209	2028/03/20	
	106 20年国債	2.2000	1,600,000	1,714,480	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	3,300,000	3,544,728	2029/03/20	
	1 30年国債	2.8000	1,850,000	2,064,748	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	2,800,000	3,063,032	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	2,200,000	2,382,336	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,877,602	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	2,500,000	2,709,150	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,606,712	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	2,500,000	2,699,350	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,465,393	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	2,700,000	3,009,744	2033/09/20	
	14 30年国債	2.4000	1,900,000	2,170,294	2034/03/20	
	16 30年国債	2.5000	3,700,000	4,264,657	2034/09/20	
	18 30年国債	2.3000	800,000	907,248	2035/03/20	
	20 30年国債	2.5000	3,100,000	3,581,554	2035/09/20	
	22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,734,270	2036/03/20	
	24 30年国債	2.5000	2,600,000	3,005,652	2036/09/20	
	26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,288,420	2037/03/20	
	27 30年国債	2.5000	2,100,000	2,426,382	2037/09/20	
	28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,772,240	2038/03/20	
	29 30年国債	2.4000	2,000,000	2,282,140	2038/09/20	
	30 30年国債	2.3000	2,500,000	2,813,175	2039/03/20	
	合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄	71,622,000	78,473,455	

(注) 単位未満は切捨て。

## 新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2024年5月8日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年8月22日）現在における新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2024年2月23日から2024年8月22日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ポーランド）	5.5% 2054/3/18	30,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ハンガリー）	5.25% 2029/6/16	30,847
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ウルグアイ）	5.75% 2034/10/28	15,934	South Africa Government International（南 アフリカ）	4.85% 2029/9/30	29,605
			QATAR（STATE OF）（カタール）	4.817% 2049/3/14	28,389
			SAUDI ARABIA（KINGDOM OF）（サウジアラビア）	2.25% 2033/2/2	25,238
			URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ウルグアイ）	5.75% 2034/10/28	16,061
			POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ポーランド）	5.5% 2054/3/18	12,351
			Peruvian Government International Bond（ペルー）	2.78% 2060/12/1	6,865

（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

下記は、2024年8月22日現在における新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（437,589千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024年8月22日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 2,588	千アメリカ・ドル 2,249	千円 327,076	% 82.9	% 21.7	% 74.8	% 8.2	% -

（注1）邦貨換算金額は、2024年8月22日現在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）

2024年8月22日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	8.6000	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 216	千円 31,411	2027/09/24
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	120	123	17,918	2054/03/18
	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	200	178	25,967	2031/09/12
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2500	200	161	23,475	2032/04/22
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	50	29	4,358	2060/12/01
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5500	200	170	24,756	2033/07/27
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.3000	150	135	19,691	2041/01/21
	KSA SUKUK LTD	国債証券	4.5110	200	199	29,069	2033/05/22
	UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT O	国債証券	4.0500	200	196	28,526	2032/07/07
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.2800	200	164	23,905	2041/08/14
	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.4000	200	200	29,109	2035/02/14
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	8	5	746	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	5.0000	200	95	13,826	2038/01/09
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.0000	60	43	6,318	2051/02/14
	Indonesia Government International Bond	国債証券	3.8500	200	193	28,098	2030/10/15
	ARAB REP EGYPT	国債証券	7.5000	200	136	19,895	2061/02/16
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄		2,588	2,249	327,076	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月22日現在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。

## 米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2024年5月8日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年8月22日）現在における米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄 投資信託受益証券

（2024年2月23日から2024年8月22日まで）

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)	千口 0.4	千円 4,671	円 11,678	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)	千口 7.2	千円 87,021	円 12,086								

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■組入資産明細表

下記は、2024年8月22日現在における米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（303,718千口）の内容です。

#### 外国投資信託受益証券

銘柄	口数	2024年8月22日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	27.7	2,190	318,522
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	27.7 1銘柄	2,190 <88.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月22日現在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。

## &lt;補足情報&gt;

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」の決算日（2024年3月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）の主要投資対象である住宅金融支援機構債マザーファンドの2024年8月22日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

## ■住宅金融支援機構債マザーファンドの主要な売買銘柄

2024年2月23日～2024年8月22日における主要な売買銘柄はありません。

## ■組入資産明細表

下記は、2024年8月22日現在における住宅金融支援機構債マザーファンド（1,696,885千口）の内容です。

## (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年8月22日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券（除く金融債券）	1,698,502	1,621,180	96.6	—	96.6	—	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年8月22日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
特殊債券（除く金融債券）	100 住宅機構RMBS	0.8400	148,815	146,240	2050/09/10	
	103 住宅機構RMBS	0.8600	106,722	104,747	2050/12/10	
	107 住宅機構RMBS	0.4800	578,430	552,516	2051/04/10	
	108 住宅機構RMBS	0.3400	595,390	564,370	2051/05/10	
	172 住宅機構RMBS	0.3100	86,337	79,360	2056/09/10	
	177 住宅機構RMBS	0.4000	88,391	81,699	2057/02/10	
	194 住宅機構RMBS	0.9400	94,417	92,245	2058/07/10	
合 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄	1,698,502	1,621,180		

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第19期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年3月11日～2024年3月11日)

ダイワ日本国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。

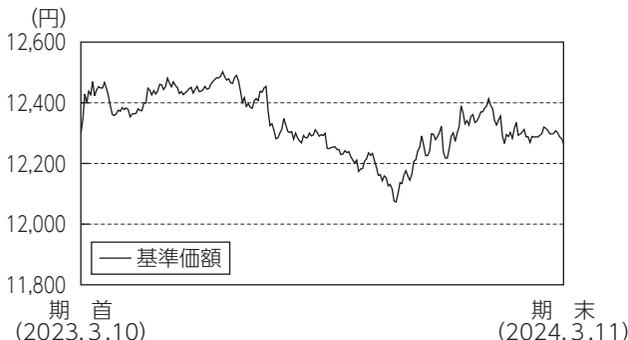
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	%	%	%	%	%
(期首)2023年3月10日	12,298	-	12,458	-	99.1	-
3月末	12,422	1.0	12,641	1.5	99.4	-
4月末	12,448	1.2	12,675	1.7	99.4	-
5月末	12,439	1.1	12,658	1.6	99.2	-
6月末	12,466	1.4	12,689	1.9	99.3	-
7月末	12,325	0.2	12,480	0.2	98.9	-
8月末	12,294	△0.0	12,382	△0.6	98.8	-
9月末	12,211	△0.7	12,290	△1.3	99.4	-
10月末	12,076	△1.8	12,084	△3.0	99.3	-
11月末	12,296	△0.0	12,350	△0.9	98.9	-
12月末	12,335	0.3	12,401	△0.5	99.3	-
2024年1月末	12,283	△0.1	12,304	△1.2	98.7	-
2月末	12,298	0.0	12,347	△0.9	98.7	-
(期末)2024年3月11日	12,266	△0.3	12,297	△1.3	98.5	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) 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：12,298円 期末：12,266円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により投資している債券価格が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。国内債券市場は、当作成期首より、欧米の金融システム不安を背景に金利は低下（債券価格は上昇）しましたが、その後は当局の迅速な対応が評価されたことなどから、金利は上昇に転じました。2023年7月以降も、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇基調となりましたが、11月に入ると、米国金利が低下したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀の金融政策正常化観測を背景に、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」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは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。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。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。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### 公社債

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	15,356,160	29,591,816 ( 6,600,000)

(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) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
106 20年国債 2.2% 2028/9/20	3,556,559	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	3,411,342
29 30年国債 2.4% 2038/9/20	3,285,632	23 30年国債 2.5% 2036/6/20	2,942,744
28 30年国債 2.5% 2038/3/20	3,194,558	145 20年国債 1.7% 2033/6/20	2,821,550
143 20年国債 1.6% 2033/3/20	2,465,570	121 20年国債 1.9% 2030/9/20	2,103,148
22 30年国債 2.5% 2036/3/20	1,852,710	19 30年国債 2.3% 2035/6/20	1,653,144
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	686,406	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	1,489,432
86 20年国債 2.3% 2026/3/20	213,004	15 30年国債 2.5% 2034/6/20	1,430,835
68 20年国債 2.2% 2024/3/20	101,721	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	1,426,844
		140 20年国債 1.7% 2032/9/20	1,419,025
		95 20年国債 2.3% 2027/6/20	1,404,173

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

## ■組入資産明細表

### (1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作成期	当		期				
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	組入比率	
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	78,785,000	86,864,083	98.5	—	65.5	19.8	13.2

(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力しています。

## (2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区分	銘柄	年利率	期		償還年月日
			額面金額	評価額	
			千円	千円	
国債証券	68 20年国債	2.2000	3,125,000	3,126,593	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	2,638,000	2,655,912	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,444,820	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	2,373,000	2,433,843	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,544,840	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	2,160,000	2,263,183	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,804,876	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	1,805,000	1,926,404	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,750,224	2028/03/20
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,166,280	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,256,680	2029/03/20
	1 30年国債	2.8000	2,250,000	2,546,077	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	2,700,000	2,989,278	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	2,600,000	2,845,310	2030/09/20
	125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,573,953	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	3,000,000	3,279,300	2031/09/20
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,629,464	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	2,900,000	3,158,738	2032/09/20
	143 20年国債	1.6000	2,200,000	2,379,124	2033/03/20
	12 30年国債	2.1000	3,100,000	3,490,693	2033/09/20
15 30年国債	2.5000	1,100,000	1,283,623	2034/06/20	
16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,556,916	2034/09/20	
19 30年国債	2.3000	1,100,000	1,266,694	2035/06/20	
20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,462,872	2035/09/20	
22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,764,180	2036/03/20	
24 30年国債	2.5000	3,300,000	3,887,796	2036/09/20	
26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,333,340	2037/03/20	
27 30年国債	2.5000	2,900,000	3,418,259	2037/09/20	
28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,828,784	2038/03/20	
29 30年国債	2.4000	2,400,000	2,796,024	2038/09/20	
合計	銘柄数 金額	30銘柄	78,785,000	86,864,083	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項目	期	
	評価額	比率
千円		
公社債	86,864,083	98.4
コール・ローン等、その他	1,421,718	1.6
投資信託財産総額	88,285,802	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

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,285,802,456円
コール・ローン等	651,462,207
公社債(評価額)	86,864,083,550
未収利息	769,179,988
前払費用	1,076,711
(B) 負債	84,259,476
未払解約金	84,259,476
(C) 純資産総額(A - B)	88,201,542,980
元本	71,907,254,087
次期繰越損益金	16,294,288,893
(D) 受益権総口数	71,907,254,087口
1万口当り基準価額(C/D)	12,266円

\* 期首における元本額は90,150,386,939円、当作成期間中における追加設定元本額は950,205,863円、同解約元本額は19,193,338,715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：  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 260,532,474円  
 6資産バランスファンド (分配型) 210,305,067円  
 6資産バランスファンド (成長型) 169,124,729円  
 ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 65,745,937,522円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 56,288,185円  
 ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 5,458,412,369円  
 目標回り追求型債券ファンド 6,653,741円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,266円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月11日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,998,961,426円
受取利息	1,999,096,920
支払利息	△ 135,494
(B) 有価証券売買損益	△ 2,174,462,910
売買益	147,188,000
売買損	△ 2,321,650,910
(C) 当期損益金(A + B)	△ 175,501,484
(D) 前期繰越損益金	20,718,832,870
(E) 解約差損益金	△ 4,469,997,828
(F) 追加信託差損益金	220,955,335
(G) 合計(C + D + E + F)	16,294,288,893
次期繰越損益金(G)	16,294,288,893

(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・ヘッジ付債券マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2024年6月17日)

(作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17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。

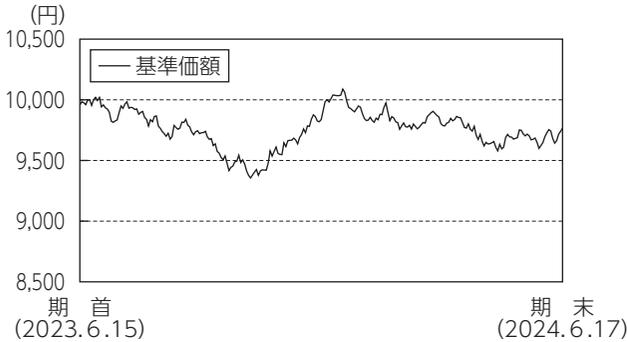
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債入 率	債先 比	債券 比率
	円	%	円	%			
(期首)2023年6月15日	9,956	-	9,377	-	98.7	-	-
6月末	9,942	△0.1	9,365	△0.1	101.8	-	-
7月末	9,896	△0.6	9,320	△0.6	96.1	-	-
8月末	9,813	△1.4	9,246	△1.4	99.8	6.3	-
9月末	9,505	△4.5	8,995	△4.1	98.6	6.7	-
10月末	9,421	△4.4	8,949	△4.6	97.5	-	-
11月末	9,760	△2.0	9,210	△1.8	96.9	△14.6	-
12月末	10,061	1.1	9,463	0.9	95.8	1.6	-
2024年1月末	9,878	△0.8	9,302	△0.8	100.5	6.2	-
2月末	9,774	△1.8	9,200	△1.9	100.6	4.3	-
3月末	9,855	△1.0	9,256	△1.3	99.0	4.4	-
4月末	9,633	△3.2	9,078	△3.2	101.5	9.7	-
5月末	9,623	△3.3	9,060	△3.4	98.5	11.1	-
(期末)2024年6月17日	9,766	△1.9	9,190	△2.0	97.3	11.0	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入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：9,956円 期末：9,766円 騰落率：△1.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、米国では金利は上昇(債券価格は下落)した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しまし

た。

当作成期首より、FOMC(米国連邦公開市場委員会)において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどをを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどをを受け、金利は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合計	2

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
		国債証券	147,425	144,464 ( 15,000)
		特殊債券	210,520	199,691 ( 470)
		社債券	33,071	14,930 ( -)
	カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
		地方債証券	-	1,798 ( -)
	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	
		特殊債券	25,343	( -)
		社債券	1,008	17,417 ( -)
	シンガポール	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
国債証券	-	7,712 ( -)		
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
国債証券	2,212	4,268 ( -)		
デンマーク	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
国債証券	-	71,539 ( -)		
国	中国	千オフショア人民元	千オフショア人民元	
		国債証券	40,291	40,454 ( -)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	-	3,245 ( -)	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券	9,905	4,594 ( -)		

		買 付 額	売 付 額	
外	ユーロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	2,060	2,019 ( -)	
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	37,401	10,380 ( -)	
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	47,226	39,731 ( -)	
国	ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ	
		社債券	-	3,150 ( -)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
		特殊債券	96,594	59,971 ( -)
社債券		-	3,150 ( -)	
		1,992	( -)	

(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

(2023年6月16日から2024年6月17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 31,358	百万円 24,987	百万円 27,726	百万円 25,795

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	3.7% 2030/6/15	4,072,552	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2025/5/31	2,978,599
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2024/5/15	3,827,015	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	2,808,914
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2025/5/31	2,927,976	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31	2,657,225
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2024/8/31	2,493,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2041/2/15	2,283,404
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.5% 2033/11/15	2,304,715	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	3.7% 2030/6/15	2,261,485
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	2,285,695	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	2,196,102
GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ)	6.5% 2053/9/20	2,193,269	GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ)	6.5% 2053/9/20	2,142,298
GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ)	5.5% 2053/7/20	1,969,879	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	2,065,969
GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ)	5.5% 2053/8/20	1,955,694	GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ)	5.5% 2053/8/20	1,976,037
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	1,924,316	GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ)	5.5% 2053/7/20	1,956,845

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

## ■組入資産明細表

## (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 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	額				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 154,500	千アメリカ・ドル 144,768	千円 22,805,411	% 53.0	% -	% 31.2	% 11.3	% 10.5	
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 799	91,741	0.2	-	0.2	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 41,500	千オーストラリア・ドル 35,173	3,663,983	8.5	-	6.7	1.9	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 6,250	千イギリス・ポンド 4,901	979,734	2.3	-	1.1	0.7	0.5	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,079	153,874	0.4	-	0.2	0.2	-	
中国	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,046	22,674	0.1	-	0.1	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,544	59,494	0.1	-	0.1	-	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 300	千ユーロ 295	49,804	0.1	-	-	-	0.1	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 7,200	千ユーロ 7,050	1,188,918	2.8	-	2.8	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 34,200	千ユーロ 33,700	5,683,194	13.2	-	11.2	2.0	-	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 40,300	千ユーロ 40,631	6,852,057	15.9	-	11.3	2.0	2.6	
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,994	336,335	0.8	-	-	0.8	-	
ユーロ (小計)	84,000	83,671	14,110,309	32.8	-	25.2	4.8	2.7	
合計	-	-	41,887,226	97.3	-	64.8	18.8	13.7	

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

(注2) 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	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,000	945	149,002	2028/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	6,605	1,040,485	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	14,700	14,632	2,305,015	2024/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	9,500	8,767	1,381,182	2043/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	3,500	3,368	530,679	2053/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.5000	14,500	14,815	2,333,957	2033/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.3750	1,000	996	156,926	2026/12/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	2,000	1,981	312,098	2027/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.6250	4,700	4,687	738,421	2026/02/28
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	7,000	7,001	1,102,941	2029/02/28
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	4,000	3,837	604,442	2029/04/22
		GINNIE MAE II 2.00000 07/24 TBA	特 殊 債 券	2.0000	8,500	6,971	1,098,144	2054/07/01
		GINNIE MAE II 2.50000 07/24 TBA	特 殊 債 券	2.5000	4,000	3,407	536,723	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.00000 07/24 TBA	特 殊 債 券	3.0000	4,000	3,530	556,200	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.50000 07/24 TBA	特 殊 債 券	3.5000	6,500	5,917	932,250	2054/07/01
		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	989	155,814	2025/10/15
		TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	2.4500	1,000	835	131,569	2032/01/12
		AT&T INC	社 債 券	4.3000	2,000	1,925	303,364	2030/02/15
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.5000	2,000	2,027	319,313	2028/06/15
		PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社 債 券	3.3750	1,000	931	146,660	2029/08/15
		AMERICAN EXPRESS CO	社 債 券	5.2820	2,000	2,017	317,782	2029/07/27
		MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,930	304,187	2029/09/11
		SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社 債 券	5.1090	1,600	1,590	250,540	2029/01/23
		BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.4970	2,000	2,002	315,387	2030/05/20
		CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.3350	1,500	1,494	235,444	2030/01/10
		ORACLE CORP	社 債 券	4.9000	2,000	1,961	309,067	2033/02/06
		MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,497	393,492	2032/07/20
		STATE STREET CORP	社 債 券	4.1640	2,000	1,876	295,639	2033/08/04
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	2,200	346,688	2028/09/17
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	909	143,316	2029/07/16
		HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	970	152,939	2029/06/19
		HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	5.5460	2,000	2,015	317,448	2030/03/04
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	2.4380	2,000	1,958	308,506	2026/02/05
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.5500	1,000	857	135,059	2031/03/21
		MARRIOTT INTERNATIONAL INC	社 債 券	2.8500	2,000	1,726	272,016	2031/04/15
		AMGEN INC	社 債 券	5.2500	2,000	1,996	314,433	2025/03/02
		ABBVIE INC	社 債 券	5.4000	2,000	2,038	321,118	2054/03/15
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	492	77,650	2025/03/26
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,934	304,672	2028/01/10
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	500	477	75,188	2026/10/21
		BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,862	450,912	2028/07/21
		WELLS FARGO & CO	社 債 券	5.1980	2,000	2,001	315,258	2030/01/23
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	978	154,162	2026/01/27
		MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,948	306,978	2028/04/20
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,967	309,959	2025/04/01
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	966	152,292	2029/05/01
		CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社 債 券	6.0920	2,000	2,103	331,402	2033/10/03
		ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,857	292,596	2032/05/04
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	960	151,271	2026/12/02
		ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	983	154,863	2026/04/18

当		期				末		償還年月日	
区	分	銘	柄	種	年	額	評		価
				類	利	面	外	邦	額
					率	金	貨	貨	額
						額	建	換	額
							金	算	額
							額	金	額
		BANCO SANTANDER SA		社 債 券	% 5.5880	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 1,015	千円 159,940	2028/08/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	51銘柄				154,500	144,768	22,805,411	
<b>カナダ</b>		BRITISH COLUMBIA		地 方 債 証 券	2.9500	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 799	91,741	2050/06/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,000	799	91,741	
<b>オーストラリア</b>		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. TREASURY CORP VICTORIA QUEENSLAND TREASURY CORP. JPMorgan Chase & Co BNP PARIBAS SA Credit Agricole SA Societe Generale SA Societe Generale SA VERIZON COMMUNICATIONS INC AusNet Services Holdings Pty Ltd		特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 社 債 券	2.0000 1.5000 2.0000 4.2150 5.2880 4.2000 4.7000 4.8750 2.3500 4.2000	千オーストラリア・ドル 8,000 7,000 16,500 2,000 1,000 2,000 1,000 2,000 1,000 1,000	千オーストラリア・ドル 6,822 5,816 13,015 1,911 1,007 1,827 952 1,948 908 961	710,672 605,891 1,355,827 199,112 104,960 190,416 99,268 203,002 94,623 100,207	2031/03/20 2030/11/20 2033/08/22 2029/05/22 2029/02/15 2034/05/29 2028/09/20 2026/10/13 2028/03/23 2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄				41,500	35,173	3,663,983	
<b>イギリス</b>		United Kingdom Gilt UNITED KINGDOM GILT UNITED KINGDOM GILT Cooperatieve Rabobank UA Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	0.6250 3.7500 4.7500 5.2500 6.6250 3.7500	千イギリス・ポンド 2,200 550 800 1,500 200 1,000	千イギリス・ポンド 903 474 826 1,491 227 979	180,524 94,813 165,188 298,030 45,483 195,694	2050/10/22 2053/10/22 2043/10/22 2027/09/14 2039/12/16 2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄				6,250	4,901	979,734	
<b>メキシコ</b>		Mexican Bonos Mexican Bonos		国 債 証 券 国 債 証 券	7.5000 7.7500	千メキシコ・ペソ 10,000 10,000	千メキシコ・ペソ 9,249 8,830	78,718 75,156	2027/06/03 2031/05/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				20,000	18,079	153,874	
<b>中国</b>		CHINA GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.8800	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,046	22,674	2033/02/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,000	1,046	22,674	
<b>ポーランド</b>		Poland Government Bond		国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,544	59,494	2030/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				2,000	1,544	59,494	
<b>ユーロ (オランダ)</b>		BMW FINANCE NV		社 債 券	1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 295	49,804	2025/01/21
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				300	295	49,804	
<b>ユーロ (ベルギー)</b>		BELGIUM GOVERNMENT BOND BELGIUM GOVERNMENT BOND		国 債 証 券 国 債 証 券	3.0000 3.3000	千ユーロ 3,000 4,200	千ユーロ 3,008 4,041	507,382 681,535	2033/06/22 2054/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				7,200	7,050	1,188,918	

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	5,500	千ユーロ	千円	2028/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	5,179	873,389	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	7,000	816	137,721	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	2,700	6,302	1,062,845	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	9,500	2,596	437,843	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	8,000	9,734	1,641,587	2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		34,200	33,700	5,683,194	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	3,000	千ユーロ	千円	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	2,700	2,442	411,894	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	1,500	2,759	465,436	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7000	11,500	1,532	258,451	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	10,100	11,604	1,956,911	2033/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.1000	5,000	10,529	1,775,618	2029/02/01
国小計	銘柄数 金 額	7銘柄		40,300	40,631	6,852,057	
ユーロ (その他)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	3.3840	2,000	千ユーロ	千円	2029/04/16
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	1,994	336,335	
通貨小計	銘柄数 金 額	17銘柄		84,000	83,671	14,110,309	
合 計	銘柄数 金 額	89銘柄				41,887,226	

(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	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 698
	US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	505
国	US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)	6,123
	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	1,184

(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6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 41,887,226	% 84.4
コール・ローン等、その他	7,720,141	15.6
投資信託財産総額	49,607,367	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (39,747,279千円) の投資信託財産総額 (49,607,367千円) に対する比率は、80.1%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,426,680,724円
コール・ローン等	3,281,107,386
公社債(評価額)	41,887,226,012
未収入金	42,383,043,279
未収利息	410,230,089
前払費用	109,682,623
差入委託証拠金	355,391,335
(B) 負債	45,388,730,581
未払金	45,388,652,581
未払解約金	78,000
(C) 純資産総額(A - B)	43,037,950,143
元本	44,068,149,828
次期繰越損益金	△ 1,030,199,685
(D) 受益権総口数	44,068,149,828口
1万口当り基準価額(C / D)	9,766円

\* 期首における元本額は32,725,883,624円、当作成期間中における追加設定元本額は24,694,938,266円、同解約元本額は13,352,672,062円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 43,073,850,156円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 829,295,238円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 165,004,434円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,766円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,030,199,685円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,274,400,624円
受取利息	1,259,132,805
その他収益金	15,428,403
支払利息	△ 160,584
(B) 有価証券売買損益	△2,207,706,572
売買益	7,591,220,645
売買損	△9,798,927,217
(C) 先物取引等損益	△ 82,706,333
取引益	222,354,228
取引損	△ 305,060,561
(D) その他費用	△ 5,061,442
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△1,021,073,723
(F) 前期繰越損益金	△ 143,942,145
(G) 解約差損益金	590,434,476
(H) 追加信託差損益金	△ 455,618,293
(I) 合計(E + F + G + H)	△1,030,199,685
次期繰越損益金(I)	△1,030,199,685

(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。

# 米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

## 運用報告書 第7期（決算日 2024年8月22日）

（作成対象期間 2023年8月23日～2024年8月22日）

米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）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。

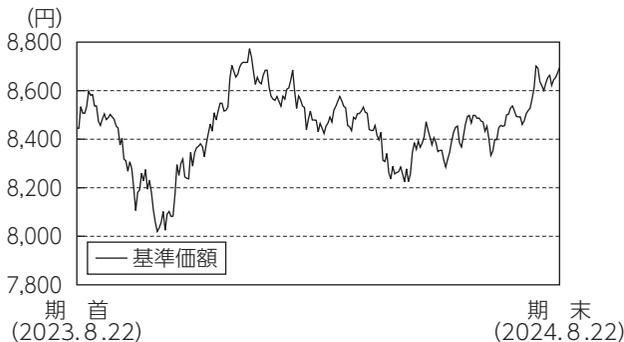
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券 ロ. 米国国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債		債 券 先 物	
	円	騰 落 率	組 入 比 率	比 率	比 率	率
(期首) 2023年 8月22日	8,445	—	—	99.1	—	—
8月末	8,581	1.6	—	99.2	—	—
9月末	8,307	△1.6	—	97.3	—	—
10月末	8,082	△4.3	—	96.6	—	—
11月末	8,463	0.2	—	94.7	—	—
12月末	8,739	3.5	—	91.2	—	—
2024年 1月末	8,611	2.0	—	94.4	—	—
2月末	8,454	0.1	—	96.3	—	—
3月末	8,511	0.8	—	96.2	—	—
4月末	8,278	△2.0	—	99.0	—	—
5月末	8,318	△1.5	—	98.2	—	—
6月末	8,453	0.1	100.0	—	—	—
7月末	8,528	1.0	—	94.1	—	—
(期末) 2024年 8月22日	8,695	3.0	—	89.2	—	—

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。  
 (注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。  
 (注4) 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

【基準価額・騰落率】

期首：8,445円 期末：8,695円 騰落率：3.0%

【基準価額の主な変動要因】

ジニーメイ債（※）に投資し、為替変動リスクを低減するため為替ヘッジを行った結果、為替ヘッジコストはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や価格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。

※ジニーメイ債とは、ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券をさします。

◆投資環境について

○ジニーメイ債券市況

ジニーメイ債の金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。しかし2023年11月は、FRBが政策金利を据え置いたことや、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回る結果

となったことなどから、金利は大きく低下しました。2024年に入ってから、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は長期主導で上昇しました。しかし5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利は再度低下に転じ、7月以降は、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。

ジニーメイ債の対米国債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。需給悪化によりスプレッドが大きく拡大する局面もありましたが、市場が落ち着きを取り戻したことや利回り水準の妙味から、スプレッドは緩やかに縮小しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

主として、ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 （保管費用）	3 (2)
（その他）	(1)
合 計	3

(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

(2023年8月23日から2024年8月22日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千アメリカ・ドル 49	千アメリカ・ドル 67 (53)

(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、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。

# 米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2023年8月23日から2024年8月22日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GINNIE MAE II POOL MA9171 (アメリカ) 5.5% 2053/9/20		7,383	GINNIE MAE II POOL MA7533 (アメリカ) 2% 2051/8/20		10,023

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当	期				末			
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格	残 存 期 間 別		組 入 比 率
区 分		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		千アメリカ・ドル	千円	%	%		%	%	%
アメリカ		569	520	75,757	89.2	-	89.2	-	-

(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	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	Ginnie Mae II Pool MA4652		特 殊 債 券	3.5000	60	56	8,259	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA6411		特 殊 債 券	4.0000	32	31	4,630	2050/01/20
	Ginnie Mae II Pool MA7368		特 殊 債 券	3.0000	109	99	14,493	2051/05/20
	GINNIE MAE II POOL MA7533		特 殊 債 券	2.0000	15	12	1,875	2051/08/20
	GINNIE MAE II POOL MA7986		特 殊 債 券	2.0000	76	64	9,407	2052/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA8147		特 殊 債 券	2.5000	166	146	21,254	2052/07/20
	GINNIE MAE II POOL MA8268		特 殊 債 券	4.5000	61	60	8,856	2052/09/20
	GINNIE MAE II POOL MA9171		特 殊 債 券	5.5000	47	48	6,980	2053/09/20
	合 計	銘 柄 数	8銘柄			569	520	75,757
	金 額							

(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

2024年8月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	75,757	89.2
コール・ローン等、その他	9,188	10.8
投資信託財産総額	84,945	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝145.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（78,898千円）の投資信託財産総額（84,945千円）に対する比率は、92.9%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	162,573,459円
コール・ローン等	8,113,569
公社債(評価額)	75,757,268
未収入金	78,551,203
未収利息	151,419
(B) 負債	77,634,036
未払金	77,628,096
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A - B)	84,939,423
元本	97,688,820
次期繰越損益金	△ 12,749,397
(D) 受益権総口数	97,688,820口
1万口当り基準価額(C/D)	8,695円

\* 期首における元本額は98,200,192円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は511,372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：米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 97,688,820円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,695円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,749,397円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年8月23日 至2024年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,917,759円
受取利息	2,917,764
支払利息	△ 5
(B) 有価証券売買損益	△ 442,910
売買益	10,963,080
売買損	△11,405,990
(C) その他費用	△ 34,249
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,440,600
(E) 前期繰越損益金	△15,267,777
(F) 解約差損益金	77,780
(G) 合計(D + E + F)	△12,749,397
次期繰越損益金(G)	△12,749,397

(注) 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。

# 新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

## 運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）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。

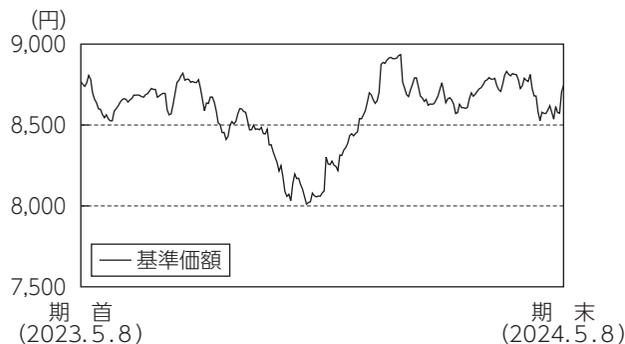
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		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)2023年 5月8日	8,768	-	10,991	-	94.4	-
5月末	8,586	△2.1	10,843	△ 1.4	98.1	-
6月末	8,672	△1.1	11,065	0.7	96.0	-
7月末	8,763	△0.1	11,272	2.6	92.7	-
8月末	8,601	△1.9	11,127	1.2	97.3	-
9月末	8,215	△6.3	10,677	△ 2.9	95.0	-
10月末	8,060	△8.1	10,530	△ 4.2	94.3	-
11月末	8,540	△2.6	11,274	2.6	89.2	-
12月末	8,935	1.9	11,854	7.8	93.4	-
2024年 1月末	8,679	△1.0	11,654	6.0	92.0	-
2月末	8,690	△0.9	11,812	7.5	90.3	-
3月末	8,813	0.5	12,119	10.3	95.7	-
4月末	8,614	△1.8	11,934	8.6	101.5	-
(期末)2024年 5月8日	8,745	△0.3	12,089	10.0	96.7	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、同指数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。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (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：8,768円 期末：8,745円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となりましたが、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は小幅に下落しました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド (米国国債との利回り格差) は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締め長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

# 新興国債券（為替ヘッジあり）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	-円
有価証券取引税	-
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(1)
合計	3

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,661	千アメリカ・ドル 2,934 ( - )

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	柄 金額	銘柄	柄 金額
	千円		千円
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 3.85% 2030/10/15	52,984	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC (オマーン) 5.932% 2025/10/31	29,336
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド) 5.5% 2054/3/18	30,000	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン) 6.25% 2031/1/25	28,911
OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC (オマーン) 5.932% 2025/10/31	28,475	QATAR (STATE OF) (カタール) 4.817% 2049/3/14	28,389
South Africa Government International (南アフリカ) 4.85% 2029/9/30	27,632	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.75% 2032/4/27	26,584
KSA SUKUK LTD (ケイマン諸島) 4.511% 2033/5/22	27,384	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 3.85% 2030/10/15	26,367
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.3% 2052/4/20	24,866	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.3% 2052/4/20	26,278
South Africa Government International (南アフリカ) 5.75% 2049/9/30	21,992	Turkey Government International Bond (トルコ) 5.25% 2030/3/13	25,136
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ウルグアイ) 5.75% 2034/10/28	15,934	South Africa Government International (南アフリカ) 4.85% 2029/9/30	25,083
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ウルグアイ) 4.375% 2031/1/23	13,812	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.2% 2050/10/15	24,222
		BONOS TESORERIA PESOS (チリ) 2.55% 2032/1/27	24,091

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■ 組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	当	期				末		
		額面金額	評価額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別	組入比率	
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちB B格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 3,268	千アメリカ・ドル 2,792	千円 432,709	% 96.7	% 26.7	% 89.3	% 7.4	% -

(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	額 面 金 額	評 価		債 還 年 月 日
					額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	8.6000	200	212	32,951	2027/09/24
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.2500	200	195	30,349	2029/06/16
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	200	193	29,925	2054/03/18
	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	200	173	26,916	2031/09/12
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2500	200	155	24,072	2032/04/22
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	50	28	4,354	2060/12/01
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5500	200	161	24,999	2033/07/27
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.3000	150	126	19,647	2041/01/21
	KSA SUKUK LTD	国債証券	4.5110	200	191	29,681	2033/05/22
	UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT OF SAUDI ARABIA (KINGDOM OF))	国債証券	4.0500	200	188	29,284	2032/07/07
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	2.2500	200	158	24,584	2033/02/02
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.2800	200	158	24,528	2041/08/14
	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.4000	200	190	29,447	2035/02/14
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	8	5	818	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	4.2500	200	102	15,917	2038/01/09
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.0000	60	41	6,448	2051/02/14
	Indonesia Government International Bond	国債証券	3.8500	200	184	28,587	2030/10/15
	ARAB REP EGYPT	国債証券	7.5000	200	141	21,957	2061/02/16
South Africa Government International	国債証券	4.8500	200	182	28,237	2029/09/30	
合 計	銘柄数 金 額	19銘柄		3,268	2,792	432,709	

(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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 432,709	% 96.7
コール・ローン等、その他	14,740	3.3
投資信託財産総額	447,450	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（439,953千円）の投資信託財産総額（447,450千円）に対する比率は、98.3%です。

# 新興国債券（為替ヘッジあり）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5月8日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>885,252,871円</b>
コール・ローン等	4,874,930
公社債(評価額)	432,709,946
未収入金	442,269,379
未収利息	5,327,598
前払費用	71,018
<b>(B) 負債</b>	<b>437,802,651</b>
未払金	437,802,651
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>447,450,220</b>
元本	511,659,436
次期繰越損益金	△ 64,209,216
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>511,659,436口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>8,745円</b>

\* 期首における元本額は667,015,861円、当作成期間中における追加設定元本額は216,151,980円、同解約元本額は371,508,405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：  
 5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 22,047,903円  
 スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり） 6,510,197円  
 スマート・アロケーション・Dガード 6,875,885円  
 目標利回り追求型債券ファンド 317,023,622円  
 ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり） 28,768,720円  
 ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり） 127,788,140円  
 DCスマート・アロケーション・Dガード 2,644,969円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,745円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は64,209,216円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>25,791,354円</b>
受取利息	25,793,804
その他収益金	30
支払利息	△ 2,480
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 29,255,237</b>
売買益	128,970,267
売買損	△158,225,504
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 162,089</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 3,625,972</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 82,197,459</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>54,287,555</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 32,673,340</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>△ 64,209,216</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>△ 64,209,216</b>

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

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

# 米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）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いません。
主要投資対象	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

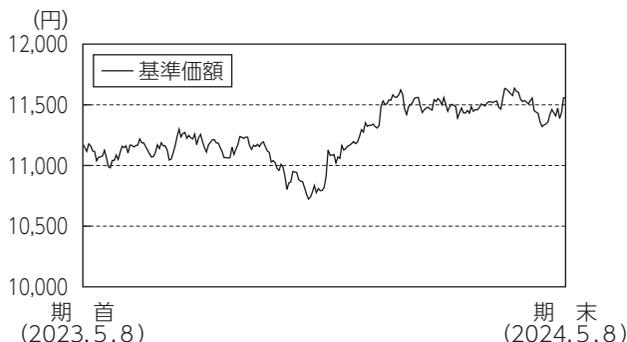
## 大和アセットマネジメント

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/>

# 米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	投 資 信 託 券 率	
		騰 落 率 %	資 益 信 託 比 %
(期首) 2023年 5月 8日	11,177	-	94.3
5月 末	11,085	△0.8	96.7
6月 末	11,140	△0.3	96.5
7月 末	11,229	0.5	95.1
8月 末	11,233	0.5	97.7
9月 末	11,009	△1.5	97.3
10月 末	10,794	△3.4	97.0
11月 末	11,295	1.1	94.9
12月 末	11,585	3.7	94.6
2024年 1月 末	11,535	3.2	98.5
2月 末	11,458	2.5	97.0
3月 末	11,610	3.9	99.5
4月 末	11,473	2.6	99.3
(期末) 2024年 5月 8日	11,559	3.4	95.0

(注1) 騰落率は期首比。

(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

#### 【基準価額・騰落率】

期首：11,177円 期末：11,559円 騰落率：3.4%

#### 【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ハイイールド債券市況の上昇を受け、投資対象のETF（上場投資信託証券）が値上がり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。

### ◆投資環境について

#### ○米ドル建ハイイールド債券市況

米ドル建ハイイールド債券市況は上昇しました。

当作成期首より、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げの実施や早期の引き締め終了期待のはく落により、ハイイールド債券はスプレッド（米国債との利回り格差）を拡大するとともに

金利も上昇しました。2023年7月から10月まで、スプレッドはレンジ内で推移したものの、FRBが金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことなどからハイイールド債券の金利は上昇しました。11月から年末にかけては、米国経済の減速懸念から早期の利下げを急速に織り込む形で、ハイイールド債券の金利は低下しました。2024年1月以降は、米国経済の底堅さが確認されたことや、FRB高官から早期の利下げをけん制する発言があったことなどから、ハイイールド債券の金利は上昇しました。4月下旬以降は、株高を受けてリスク選好姿勢が強まったことから、ハイイールド債券はスプレッドを縮小するとともに金利も低下しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ◆ポートフォリオについて

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ◆ベンチマークとの差異について

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

## 《今後の運用方針》

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

## ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託受益証券)	1円 (1)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (1)
合 計	4

(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 投資信託受益証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘柄	柄	買		売	
		数	金額	数	金額
外国	アメリカ ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	千口 2	千アメリカ・ドル 153	千口 20.3	千アメリカ・ドル 1,518

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■組入資産明細表 外国投資信託受益証券

銘柄	柄	期首		期末	
		数	金額	数	金額
(アメリカ)		千口	千円	千口	千円
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP		49.5	31.2	2,408	373,122
合計		49.5 1銘柄	31.2 1銘柄	2,408	373,122 <95.0%>

(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

2024年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 373,122	% 94.0
コール・ローン等、その他	23,988	6.0
投資信託財産総額	397,110	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（375,535千円）の投資信託財産総額（397,110千円）に対する比率は、94.6%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	763,383,748円
コール・ローン等	11,438,518
投資信託受益証券(評価額)	373,122,079
未収入金	377,033,451
未収配当金	1,789,700
(B) 負債	370,799,000
未払金	370,799,000
(C) 純資産総額(A - B)	392,584,748
元本	339,633,765
次期繰越損益金	52,950,983
(D) 受益権総口数	339,633,765口
1万口当り基準価額(C / D)	11,559円

\* 期首における元本額は474,455,713円、当作成期間中における追加設定元本額は89,268,175円、同解約元本額は224,090,123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：  
5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 7,374,559円  
スマート・アロケーション・Dガード 7,163,245円  
目標利回り追求型債券ファンド 292,480,587円  
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり） 29,881,041円  
DCスマート・アロケーション・Dガード 2,734,333円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,559円です。

# 米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

## ■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,905,553円
受取配当金	26,731,232
受取利息	179,764
支払利息	△ 5,443
(B) 有価証券売買損益	△ 14,656,620
売買益	104,208,394
売買損	△118,865,014
(C) その他費用	△ 132,680
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,116,253
(E) 前期繰越損益金	55,856,394
(F) 解約差損益金	△ 26,291,489
(G) 追加信託差損益金	11,269,825
(H) 合計(D + E + F + G)	52,950,983
次期繰越損益金(H)	52,950,983

(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。

# 住宅金融支援機構債 ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第13期

（決算日 2024年3月11日）  
（作成対象期間 2023年9月12日～2024年3月11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、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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／国内／債券	
信託期間	2017年9月29日～2027年8月19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	住宅金融支援機構債マザーファンドの受益証券
	住宅金融支援機構債マザーファンド	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、配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。なお、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。	

## 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5期の運用実績

決算期	基準価額			ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 総合指数		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
9期末(2022年3月10日)	円 9,977	円 20	% △1.0	524.707	% △1.5	% 95.3	% -	百万円 115
10期末(2022年9月12日)	9,898	20	△0.6	515.486	△1.8	97.6	-	40
11期末(2023年3月10日)	9,788	20	△0.9	507.534	△1.5	92.2	-	79
12期末(2023年9月11日)	9,642	20	△1.3	502.840	△0.9	98.4	-	66
13期末(2024年3月11日)	9,604	20	△0.2	501.941	△0.2	96.1	-	58

(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) 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。

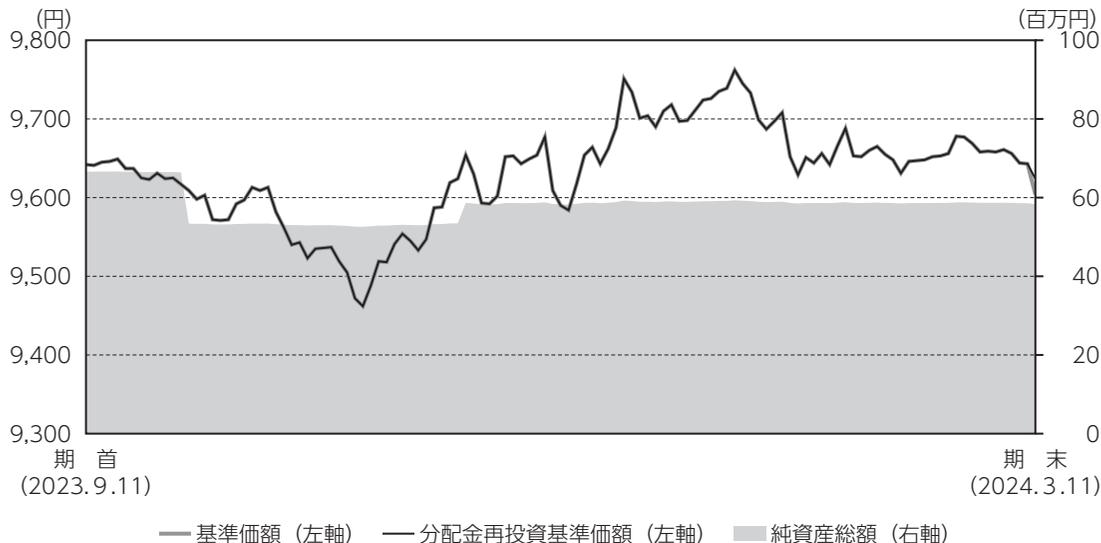
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：9,642円

期末：9,604円 (分配金20円)

騰落率：△0.2% (分配金込み)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主として住宅金融支援機構が発行する債券に投資した結果、債券価格の下落により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス ( D B I ) 総合指数 (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2023年 9月11日	9,642	% -	502.840	% -	% 98.4	% -
9 月末	9,609	△0.3	501.436	△0.3	96.7	-
10月末	9,472	△1.8	493.357	△1.9	96.8	-
11月末	9,653	0.1	503.781	0.2	96.8	-
12月末	9,697	0.6	505.836	0.6	96.4	-
2024年 1 月末	9,642	0.0	502.190	△0.1	96.0	-
2 月末	9,658	0.2	503.843	0.2	96.1	-
(期末) 2024年 3月11日	9,624	△0.2	501.941	△0.2	96.1	-

(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

(2023.9.12~2024.3.11)

### ■国内債券市況

国内債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて国内金利は上昇しましたが、その後は、米国金利が低下したことから、国内金利も低下（債券価格は上昇）に転じました。当作成期末にかけては、日銀の金融政策正常化観測を背景に、金利は上昇しました。

国債利回りの上昇を受けて、住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。

### ■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

## ポートフォリオについて

(2023.9.12~2024.3.11)

### ■当ファンド

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。

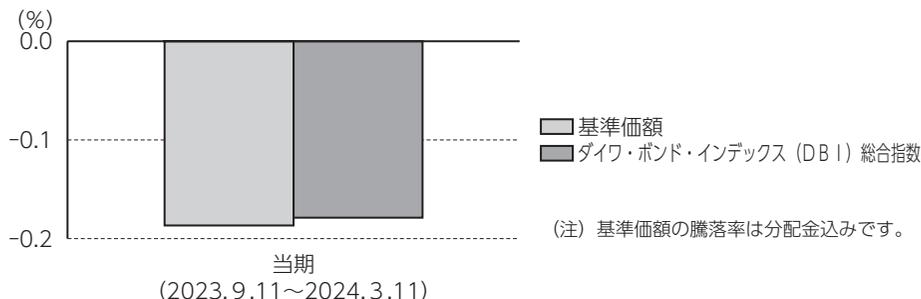
### ■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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。



## 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	当 期	
	2023年9月12日 ～2024年3月11日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>20</b>
対基準価額比率	(%)	0.21
当期の収益	(円)	20
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	345

(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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	21.41円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		342.47
(d) 分配準備積立金		1.14
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		365.03
(f) 分配金		20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		345.03

(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

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。

### ■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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 (2023.9.12~2024.3.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	2円	0.022%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,632円です。
（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)	(0.016)	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	－	－	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	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	2	0.024	

(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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
住宅金融支援機構債マザーファンド	5,077	5,036	13,291	13,130

(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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

決 算 期	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	百万円	%	百万円	百万円	%
コール・ローン	6,087	-	-	53	53	100.0

(注) 平均保有割合3.2%

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

## (3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払いはありません。

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

## ■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	-	-	1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
住宅金融支援機構債マザーファンド	66,918	58,703	58,057	58,057

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
住宅金融支援機構債マザーファンド	千円 58,057	% 99.3
コール・ローン等、その他	427	0.7
投資信託財産総額	58,485	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

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,485,666円
コール・ローン等	427,861
住宅金融支援機構債マザーファンド(評価額)	58,057,805
(B) 負債	135,528
未払収益分配金	121,508
未払信託報酬	12,570
その他未払費用	1,450
(C) 純資産総額(A - B)	58,350,138
元本	60,754,403
次期繰越損益金	△ 2,404,265
(D) 受益権総口数	60,754,403口
1万口当り基準価額(C/D)	9,604円

\*期首における元本額は69,076,787円、当作成期間中における追加設定元本額は5,195,345円、同解約元本額は13,517,729円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,604円です。

\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,404,265円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年9月12日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1円
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	△ 83,611
売買益	32,812
売買損	△ 116,423
(C) 信託報酬等	△ 14,020
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 97,632
(E) 前期繰越損益金	△1,187,129
(F) 追加信託差損益金	△ 997,996
(配当等相当額)	( 2,080,671)
(売買損益相当額)	(△3,078,667)
(G) 合計(D + E + F)	△2,282,757
(H) 収益分配金	△ 121,508
次期繰越損益金(G + H)	△2,404,265
追加信託差損益金	△ 997,996
(配当等相当額)	( 2,080,671)
(売買損益相当額)	(△3,078,667)
分配準備積立金	15,542
繰越損益金	△1,421,811

(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	130,110円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,080,671
(d) 分配準備積立金	6,940
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,217,721
(f) 分配金	121,508
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,096,213
(h) 受益権総口数	60,754,403口

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )

20円

# 住宅金融支援機構債マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2024年3月11日）

（作成対象期間 2023年9月12日～2024年3月11日）

住宅金融支援機構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。

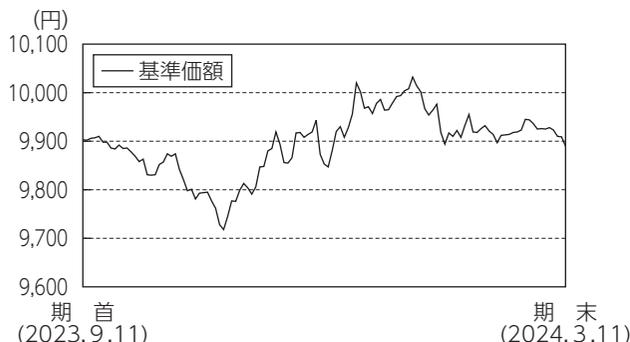
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		ダイワ・bond・インデックス (D B I) 総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 9月11日	9,903	-	502.840	-	98.8	-
9月末	9,869	△0.3	501.436	△0.3	97.3	-
10月末	9,728	△1.8	493.357	△1.9	97.4	-
11月末	9,918	0.2	503.781	0.2	97.3	-
12月末	9,964	0.6	505.836	0.6	96.9	-
2024年 1月末	9,908	0.1	502.190	△0.1	96.4	-
2月末	9,925	0.2	503.843	0.2	96.6	-
(期末)2024年 3月11日	9,890	△0.1	501.941	△0.2	96.6	-

(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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。  
 (注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《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：9,903円 期末：9,890円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

主として住宅金融支援機構が発行する債券に投資した結果、債券価格の下落により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて国内金利は上昇しましたが、その後は、米国金利が低下したことから、国内金利も低下（債券価格は上昇）に転じました。当作成期末にかけては、日銀の金融政策正常化観測を背景に、金利は上昇しました。

国債利回りの上昇を受けて、住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の

方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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。

《今後の運用方針》

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	-

(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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	特殊債券	-	53,862 (58,292)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )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

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

当 期		期 末	
買 付	売 付	買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
		99 住宅機構RMBS 0.88% 2050/8/10	53,862

(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) 単位未满是切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期			期 末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
特殊債券 (除く金融債券)	1,745,857	1,672,255	96.6	-	96.6	-	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未满是切捨て。

(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			期 末		
	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
特殊債券 (除く金融債券)	100 住宅機構RMBS	0.8400	153,276	151,375	2050/09/10	
	103 住宅機構RMBS	0.8600	109,914	108,430	2050/12/10	
	107 住宅機構RMBS	0.4800	594,600	570,340	2051/04/10	
	108 住宅機構RMBS	0.3400	612,070	582,017	2051/05/10	
	172 住宅機構RMBS	0.3100	88,503	81,360	2056/09/10	
	177 住宅機構RMBS	0.4000	90,417	83,653	2057/02/10	
	194 住宅機構RMBS	0.9400	97,077	95,077	2058/07/10	
合計	銘柄数	7銘柄				
	金額		1,745,857	1,672,255		

(注) 単位未满是切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,672,255	96.0
コール・ローン等、その他	68,891	4.0
投資信託財産総額	1,741,146	100.0

(注) 評価額の単位未满是切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,741,146,978円
コール・ローン等	68,868,066
公社債(評価額)	1,672,255,046
未収利息	23,866
(B) 負債	9,670,631
未払解約金	9,670,631
(C) 純資産総額(A-B)	1,731,476,347
元本	1,750,721,116
次期繰越損益金	△ 19,244,769
(D) 受益権総口数	1,750,721,116口
1万口当り基準価額(C/D)	9,890円

\* 期首における元本額は1,829,915,641円、当作成期間中における追加設定元本額は5,852,674円、同解約元本額は85,047,199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:

住宅金融支援機構債ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 58,703,544円  
ダイワ住宅金融支援機構債ファンド-Mr.フラットー 1,692,017,572円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,890円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,244,769円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年9月12日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,464,792円
受取利息	4,470,606
支払利息	△ 5,814
(B) 有価証券売買損益	△ 6,918,946
売買益	2,050,090
売買損	△ 8,969,036
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,454,154
(D) 前期繰越損益金	△17,743,468
(E) 解約差損益金	1,001,578
(F) 追加信託差損益金	△ 48,725
(G) 合計(C+D+E+F)	△19,244,769
次期繰越損益金(G)	△19,244,769

(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。