

英国公社債ファンド(毎月分配型)

(愛称: UKボンド)

<3252>

追加型投信/海外/債券
日経新聞掲載名: 英国公社債

第102期	2023年9月8日決算	第105期	2023年12月8日決算
第103期	2023年10月10日決算	第106期	2024年1月9日決算
第104期	2023年11月8日決算	第107期	2024年2月8日決算

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。

第107期末	基準価額	7,229円
	純資産総額	160百万円
第102期～第107期	騰落率	8.0%
	分配金合計	60円

(注) 騰落率は分配金(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/>

運用報告書に関するお問い合わせ先



コールセンター 受付時間 9:00～17:00(営業日のみ)
0120-106212

お客様の口座内容に関するご照会は、
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。

■当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供することを定めており、以下の手順で閲覧、ダウンロードいただけます。「運用報告書(全体版)」は受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。



見やすく読みまちがえにくい
ユニバーサルデザインフォント
を採用しています。

◇TKU0325220240208◇

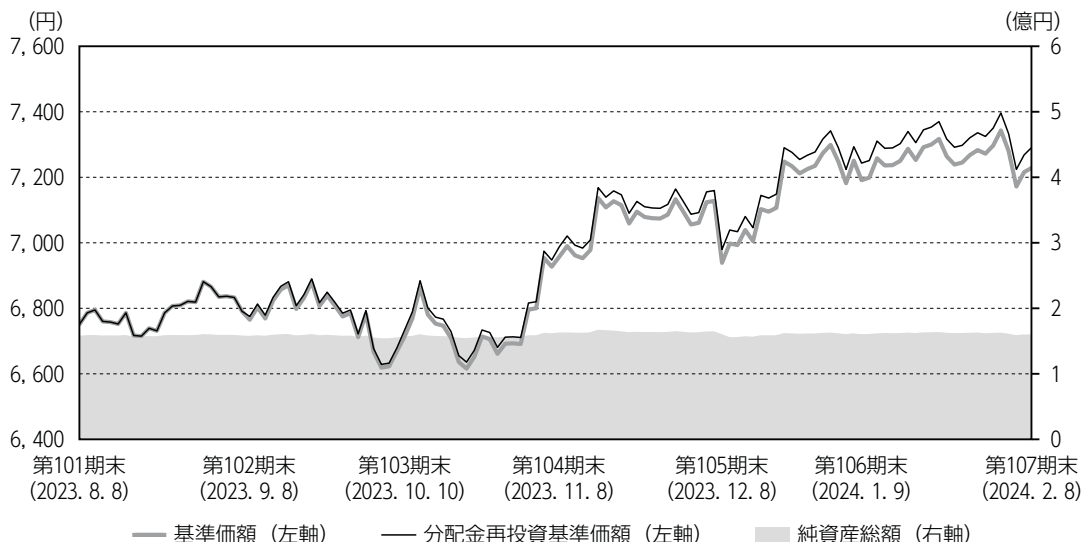
「運用報告書(全体版)」の閲覧・ダウンロード方法

上記のURLにアクセス → ファンド検索欄にファンド名を入力 → リストから当ファンドを選択 → 運用報告書(全体版)を選択



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102期首：6,751円

第107期末：7,229円（既払分配金60円）

騰落率：8.0%（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、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、英国ポンドが対円で上昇（円安）したこと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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第102期～第107期 (2023. 8. 9～2024. 2. 8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0.651%	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6,968円です。
（投 信 会 社）	(19)	(0.276)	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）	(25)	(0.359)	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	2	0.033	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.026)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	48	0.686	

(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。

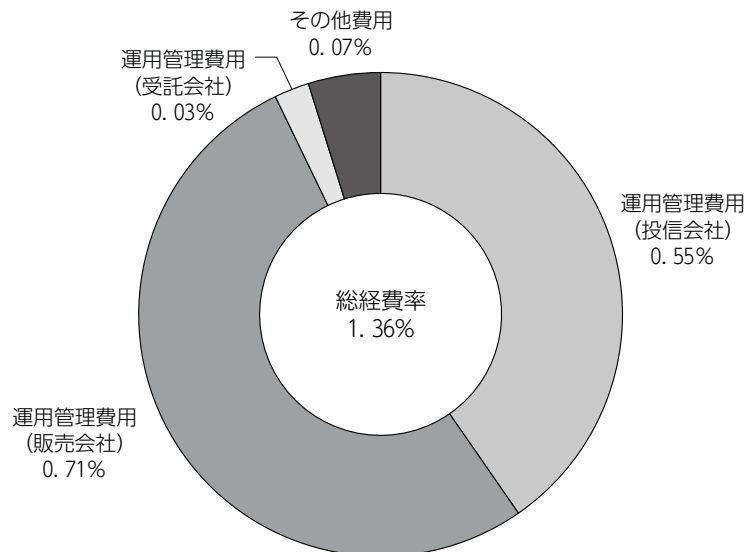
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.36%です。

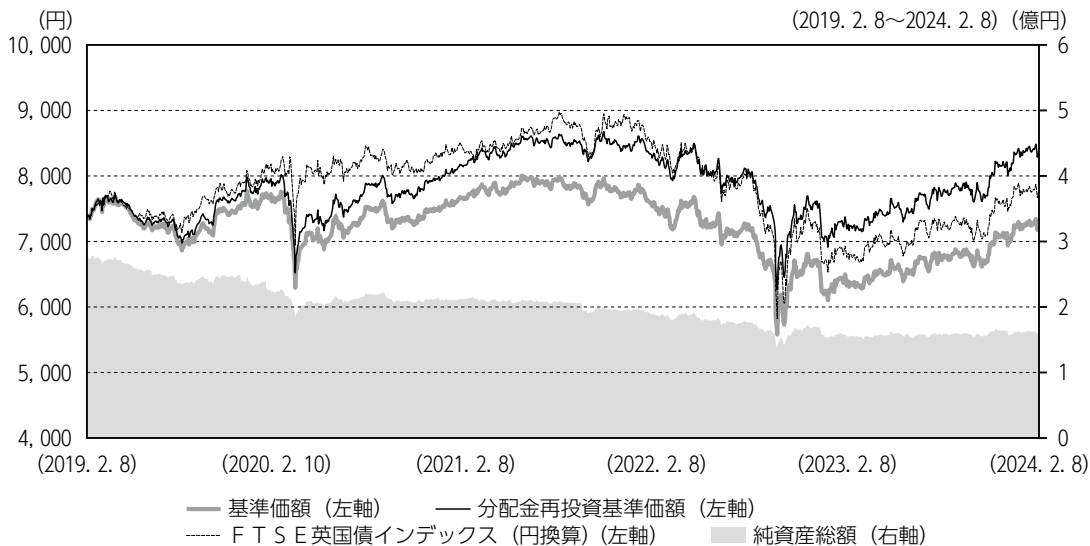


(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2019年2月8日の基準価額をもとに指数化したものです。

* 参考指数は F T S E 英国債インデックス (円換算) です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

	2019年2月8日 期初	2020年2月10日 決算日	2021年2月8日 決算日	2022年2月8日 決算日	2023年2月8日 決算日	2024年2月8日 決算日
基準価額 (円)	7,377	7,597	7,651	7,485	6,326	7,229
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	240	240	240	220	120
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	6.4	4.1	0.9	△12.7	16.3
F T S E 英国債インデックス (円換算) 騰落率 (%)	—	8.9	3.9	0.7	△19.7	14.9
純資産総額 (百万円)	272	221	211	187	154	160

(注1) 比率は小数点第1位未満を四捨五入してあります。

(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) をもとに大和アセットマネジメントが円換算したものです。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。

投資環境について

（2023. 8. 9～2024. 2. 8）

英国債券市況

英国債券市場の金利は低下しました。

英国債券市況は、当作成期首より、米国で金融引き締めが長期化すると懸念が高まったことなどから、2023年10月まで長期金利を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。11月には米国において、F R B（米国連邦準備制度理事会）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によって米国金利が低下し、それに伴って英国金利も低下しました。さらに12月には、米国においてF R Bが将来の政策金利やインフレの見通しを引き下げたことによって米国金利が低下し、それに伴って英国金利も低下しました。また、同時期に英国のインフレ指標が鈍化傾向となったことも、金利低下要因となりました。2024年1月には、英国の消費者物価指数や購買担当者によるサービス業の動向を示す指標が市場予想を上回ったことから当作成期末にかけて金利は上昇しました。

為替相場

英国ポンドの対円為替相場は上昇しました。

英国ポンド対円為替相場は、当作成期首から2023年9月末にかけて、B O E（イングランド銀行）が利上げを停止したことで日本との金利差拡大の意識が後退し、下落（円高）しました。11月には、ベイリーB O E総裁による度重なる利下げ観測へのけん制などを受けて英国ポンドは堅調に推移し、対円で上昇しました。12月は、英国金利が低下したことで日本との金利差の縮小が意識され、英国ポンドは対円で下落しました。しかし2024年に入ってから、英国金利が反転したことや、日銀が現状の緩和的な金融政策の維持を発表したことで、英国ポンドは対円で大きく上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「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。

ポートフォリオについて

(2023. 8. 9 ~ 2024. 2. 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

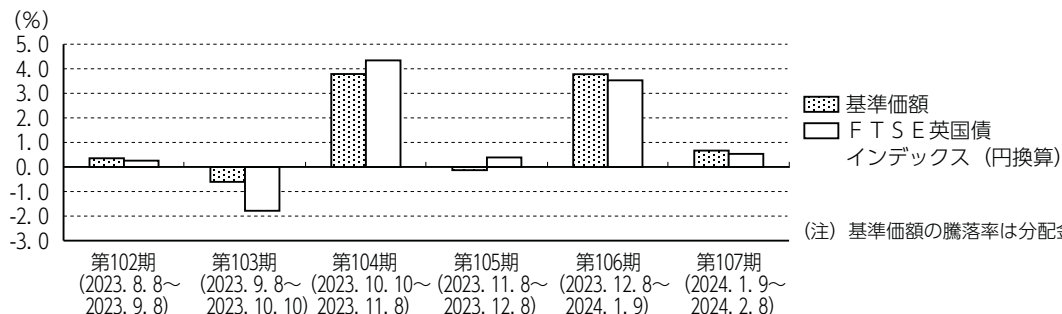
英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。

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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2023年8月9日 ～2023年9月8日	2023年9月9日 ～2023年10月10日	2023年10月11日 ～2023年11月8日	2023年11月9日 ～2023年12月8日	2023年12月9日 ～2024年1月9日	2024年1月10日 ～2024年2月8日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.15	0.15	0.14	0.14	0.14	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)	225	228	235	237	248	255

(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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.25円	✓ 12.41円	✓ 17.77円	✓ 11.63円	✓ 20.36円	✓ 17.42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	182.37	182.54	182.71	182.98	183.19	183.46
(d) 分配準備積立金	38.09	43.20	45.49	53.05	54.51	64.65
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	235.72	238.17	245.98	247.67	258.07	265.54
(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)	225.72	228.17	235.98	237.67	248.07	255.54

(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。

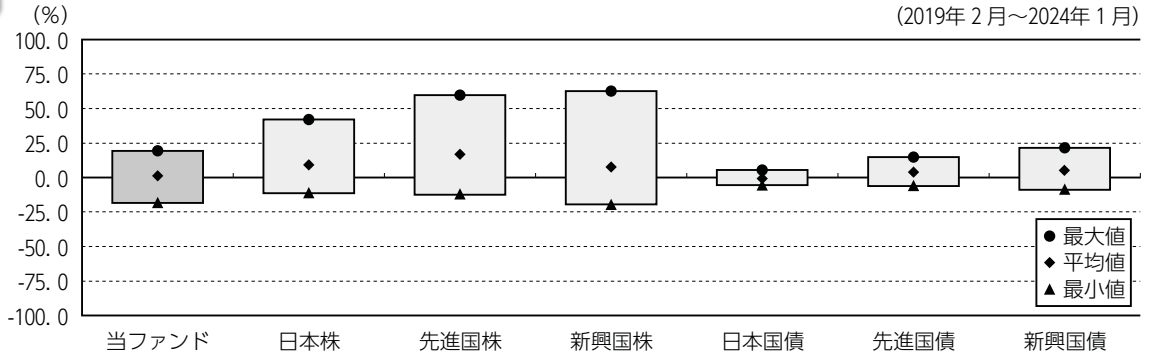


当ファンドの概要

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	英国ポンド建債券
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、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て運用を行ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. 投資対象は、国債等（国家機関、政府・地方政府、国際機関もしくはそれらに準ずると判断される機関等が発行・保証する債券を含みます。）および社債とします。</p> <p>ロ. 投資する債券は、取得時においてB B B格相当以上（ムーディーズでB a a 3以上、S & PでB B B-以上またはフィッチでB B B-以上）の格付けを有することを基本とします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、英国ポンド建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>	
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。	



代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	19.3	42.1	59.8	62.7	5.4	14.8	21.5
平均値	1.2	9.1	16.8	7.6	△ 0.7	3.9	5.2
最小値	△ 18.4	△ 11.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8

上記の図表は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。

②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

※上記の騰落率は直近月末から60カ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※資産クラスについて

日本株……………配当込みTOPIX

先進国株……………MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株……………MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債……………NOMURA-BPI国債

先進国債……………FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債……………JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円ベース）

※指数について

●配当込みTOPIXの指数値および同指数にかかる商標または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる商標または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.（「MSCI」）が開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>] ●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックスは、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。●JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、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) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。



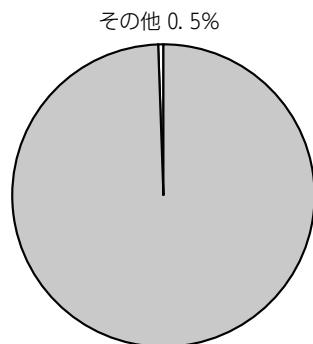
ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

組入ファンド等

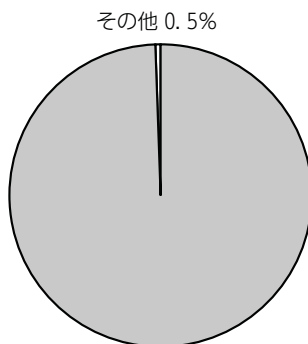
	比 率
英国公社債マザーファンド	99.5%
その他	0.5

資産別配分



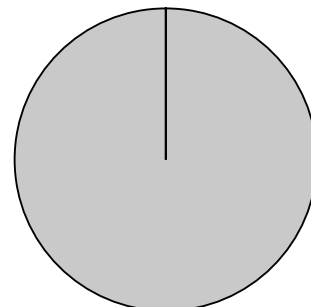
マザーファンド 99.5%

国別配分



日本 99.5%

通貨別配分



日本・円 100.0%

(注1) 上記データは2024年2月8日現在のものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

※当ファンドは、上記組入ファンドを通じて実質的な運用を行っています。次ページの「組入上位ファンドの概要」には、組入上位3ファンドまでのファンドの内容を掲載しています。

純資産等

項 目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
	2023年9月8日	2023年10月10日	2023年11月8日	2023年12月8日	2024年1月9日	2024年2月8日
純資産総額	157,846,655円	156,543,213円	162,598,842円	160,557,503円	160,524,031円	160,223,998円
受益権総口数	233,312,160口	233,173,691口	233,702,384口	231,388,269口	223,231,748口	221,649,894口
1万円当り基準価額	6,765円	6,714円	6,958円	6,939円	7,191円	7,229円

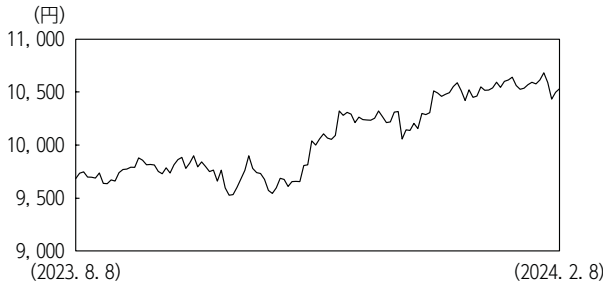
* 当作成期間（第102期～第107期）中における追加設定元本額は4,514,559円、同解約元本額は17,111,604円です。

* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

◆英国公社債マザーファンド（作成対象期間 2023年8月9日～2024年2月8日）

■基準価額の推移



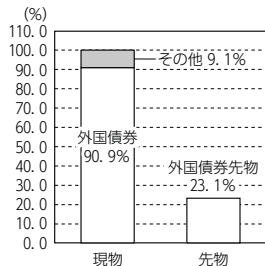
■1万口当りの費用の明細

項目	
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)	3 (3) (0)
合計	3

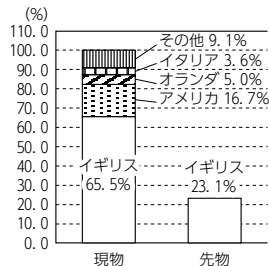
■組入上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
United Kingdom Gilt 4.75% 2030/12/7	イギリス・ポンド	26.0%
LONG GILT MAR 24 買	イギリス・ポンド	23.1
UNITED KINGDOM GILT 0.875% 2033/7/31	イギリス・ポンド	17.7
GOLDMAN SACHS GROUP INC. 3.125% 2029/7/25	イギリス・ポンド	9.6
CITIGROUP INC 6.5% 2030/8/16	イギリス・ポンド	7.1
United Kingdom Gilt 0.125% 2028/1/31	イギリス・ポンド	7.1
HSBC Bank PLC - floating - 2030/11/4	イギリス・ポンド	5.8
United Kingdom Gilt 1.625% 2028/10/22	イギリス・ポンド	5.6
INNOGY Finance BV 6.25% 2030/6/3	イギリス・ポンド	5.0
Italy Government International Bond 6.0% 2028/8/4	イギリス・ポンド	3.6
組入銘柄数	12銘柄 (先物含む)	

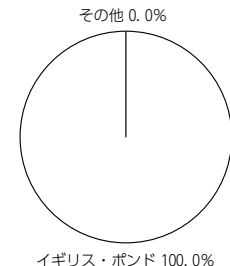
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用の明細は組入ファンドの直近の作成対象期間のものであります。

(注2) 1万口当りの費用の明細における費用（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、簡便法により算出した結果です。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。また、円未満を四捨五入してあります。

(注3) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

(注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。