

ダイワ外国為替債券戦略ファンド (ダイワSMA専用)

運用報告書(全体版) 第28期

(決算日 2025年2月25日)
(作成対象期間 2024年8月27日～2025年2月25日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の債券に投資し、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/>

★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	2011年1月7日～2026年2月25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	内外の債券
株式組入制限	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、継続した分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

最近 5 期の運用実績

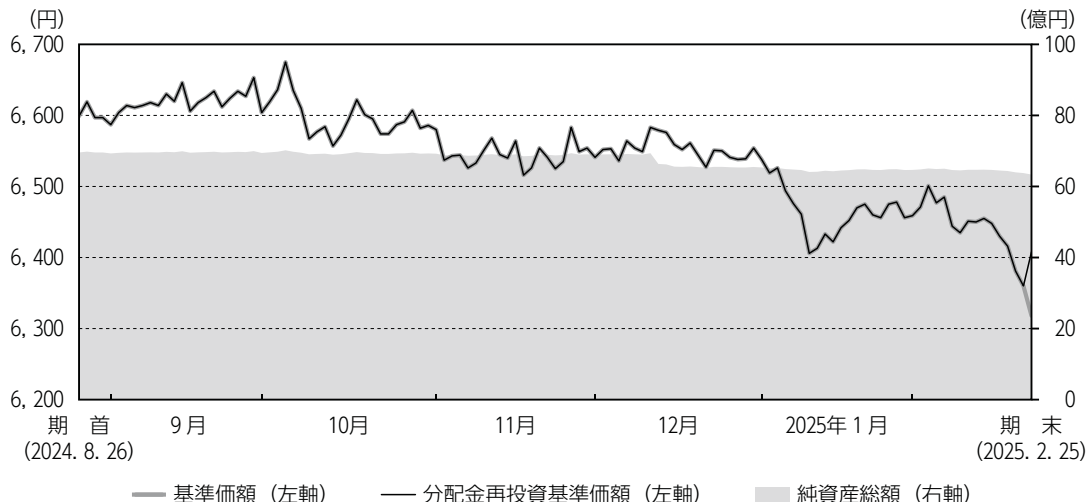
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
	(分 配 落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
24期末（2023年 2 月27日）	円 6,421	円 90	△ 6.3	% 95.2	% —	百万円 5,228
25期末（2023年 8 月25日）	6,446	100	1.9	99.3	—	5,171
26期末（2024年 2 月26日）	6,507	90	2.3	98.7	—	4,857
27期末（2024年 8 月26日）	6,599	80	2.6	92.6	—	6,958
28期末（2025年 2 月25日）	6,318	90	△ 2.9	98.4	—	6,336

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(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



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

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

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

基準価額・騰落率

期 首：6,599円

期 末：6,318円（分配金90円）

騰落率：△2.9%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

為替相場で主に米ドルに対する円安を享受したことや債券からの利息収入は上昇要因となりましたが、債券の利回り上昇（債券価格は下落）が影響し、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外国為替債券戦略ファンド（ダイワSMA専用）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %		
(期 首) 2024年 8 月26日	6, 599	—	92. 6	—
8 月末	6, 587	△ 0. 2	98. 1	—
9 月末	6, 604	0. 1	98. 4	—
10月末	6, 580	△ 0. 3	96. 6	—
11月末	6, 541	△ 0. 9	97. 6	—
12月末	6, 538	△ 0. 9	97. 6	—
2025年 1 月末	6, 459	△ 2. 1	98. 1	—
(期 末) 2025年 2 月25日	6, 408	△ 2. 9	98. 4	—

(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. 8. 27 ~ 2025. 2. 25)

■グローバル債券市況

主要国の国債利回りはおおむね上昇しました。

グローバル債券市場では、当作成期首から2024年11月にかけて、国債利回りは上昇しました。主な背景は、米国で9月に0.5%の利下げが行われたものの、FRB（米国連邦準備制度理事会）議長から同じ幅での利下げ継続に否定的な姿勢が示されたことや、米国の雇用統計やCPI（消費者物価指数）上昇率、小売売上高などの経済指標が予想以上だったこと、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利、米国議会両院で共和党が多数派を占めたことなどでした。12月は、主要国の利下げなどを受けて、利回りはいったん低下（債券価格は上昇）しましたが、2025年1月には、米国の雇用統計で雇用者増加数が予想を大幅に上回ったことや、ユーロ圏のCPI上昇率の加速などを材料に、利回りは上昇しました。その後は、米国の小売売上高や消費者信頼感指数、欧米のPMI（購買担当者景況指数）が弱い結果となり、景気減速懸念が強まったことなどを背景に、当作成期末にかけて利回り低下が優勢となりました。

■為替相場

対円為替相場では、米ドルは上昇、英ポンドやスウェーデン・クローネはおおむね横ばい、ユーロや豪ドルなど他の通貨は下落と、まちまちな動きとなりました。

対円為替相場は、当作成期首から2024年11月にかけて、米国の利下げ観測の弱まりや予想を上回る経済指標の発表、日銀は利上げを急がないとの見方などを背景に、円安となりました。また、衆議院選挙で与党が過半数を割り込んだことから、政治の不安定化が懸念される中で日銀の利上げが遅れるとの見方も材料となりました。12月はいったん円高となりましたが、2025年1月には、米国の雇用統計の予想以上の結果や、ユーロ圏のCPI（消費者物価指数）上昇率の加速などを受け、円安が進行しました。その後は、日銀が利上げを行ったことや、展望レポートで物価上昇率の見通しを上方修正したこと、欧米での弱い経済指標の結果や国債利回りの低下などを背景に、当作成期末にかけて円高の動きとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて運用を行います。なお、投資助言者の運用方針は以下の通りです。

（2022年8月31日以降の投資助言者の運用方針）

債券投資と機動的な為替ヘッジ率調整の組み合わせによって、安定した収益の確保をめざします。債券の投資対象国の割合については、米国を重視する方針です。これらは、債券と為替の市場データ分析などを参考に運用を行い、またファンダメンタルズ分析やテクニカル分析を活用し、金利と為替のリスク調整を適宜行い、収益の計上をめざします。

ポートフォリオについて

（2024. 8. 27 ～ 2025. 2. 25）

主として、内外の債券に投資するとともに為替ヘッジ取引を機動的に活用し、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。また、大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて運用を行いました。

ドル通貨圏、欧州通貨圏、および日本の国債への分散投資を継続しました。ポートフォリオの国別配分は、前期末とおおむね同程度とし、米国への高い配分での運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、当作成期首の7.7（年）程度を、当作成期を通しておおむね7.5（年）から8.5（年）の範囲で調整し、当作成期末は8.1（年）程度としました。2025年1月上旬から半ばにかけては、一時的に7.0（年）程度としました。

ポートフォリオの為替ヘッジ比率については、当作成期首の50％程度を、当作成期を通しておおむね30％台半ばから50％台半ばの範囲で調整し、当作成期末は30％台半ばとしました。この調整は、主に米ドルやカナダ・ドル、ユーロ、英ポンドで行いました。

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8月27日 ～2025年2月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	90
対基準価額比率	（％）	1.40
当期の収益	（円）	90
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	443

- （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	✓ 100.09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	290.31
(d) 分配準備積立金	143.37
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	533.78
(f) 分配金	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	443.78

（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

大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて運用を行います。なお、投資助言者の運用方針は以下の通りです。

（2022年8月31日以降の投資助言者の運用方針）

債券投資と機動的な為替ヘッジ率調整の組み合わせによって、安定した収益の確保をめざします。債券の投資対象国の割合については、米国を重視する方針です。これらは、債券と為替の市場データ分析などを参考に運用を行い、またファンダメンタルズ分析やテクニカル分析を活用し、金利と為替のリスク調整を適宜行い、収益の計上をめざします。

1 万口当りの費用の明細

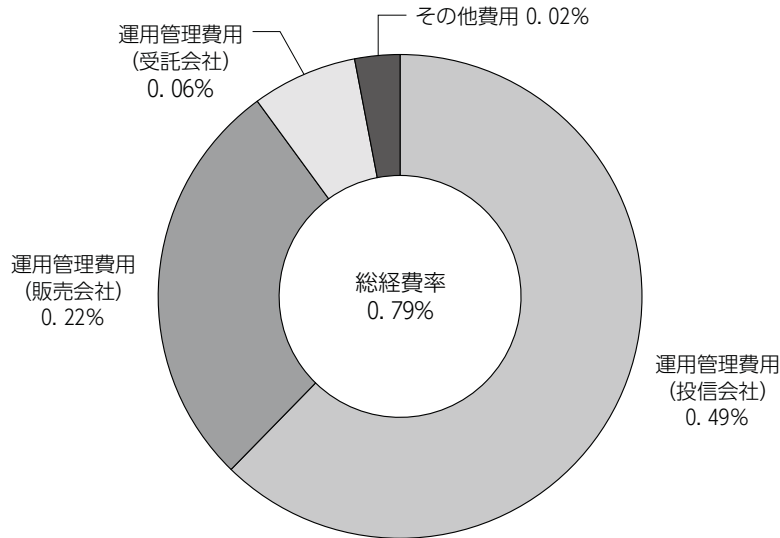
項 目	当 期 (2024. 8. 27～2025. 2. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0. 386%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,543円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0. 248)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(7)	(0. 110)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0. 028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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. 000)	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
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 012	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0. 007)	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	26	0. 398	

- (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0.79%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。

ダイワ外国為替債券戦略ファンド（ダイワSMA専用）

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年 8月27日から2025年 2月25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 20, 291	千アメリカ・ドル 20, 879 (ー)
	オーストラリア 国 債 証 券	千オーストラリア・ドル ー	千オーストラリア・ドル 581 (ー)
	イギリス 国 債 証 券	千イギリス・ポンド 2, 350	千イギリス・ポンド 1, 461 (ー)
	ユーロ (ドイツ) 国 債 証 券	千ユーロ 3, 134	千ユーロ 3, 598 (ー)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年 8月27日から2025年 2月25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
		131	131	ー	ー

(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 8月27日から2025年 2月25日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄		銘 柄	
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 375% 2029/12/31	695, 316	U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2025/3/27	628, 585
U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2025/3/27	694, 341	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2. 75% 2032/8/15	448, 066
UNITED KINGDOM GILT (イギリス) 4. 25% 2034/7/31	455, 351	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 125% 2029/8/31	411, 308
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 25% 2026/11/30	379, 033	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 5% 2033/11/15	321, 398
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 25% 2034/11/15	339, 854	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 375% 2034/5/15	262, 419
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 5% 2054/11/15	306, 102	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 125% 2029/3/31	245, 794
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 375% 2034/5/15	302, 420	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 5% 2029/5/31	240, 921
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2. 6% 2034/8/15	262, 288	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 25% 2034/11/15	209, 969
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2. 5% 2054/8/15	237, 378	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 6. 25% 2030/1/4	190, 272
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 625% 2054/5/15	157, 397	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 75% 2053/11/15	177, 408

(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。

■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)国内（邦貨建）公社債（種類別）

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	%	%	%	%	%
国債証券	90,000	96,696	1.5	—	1.5	—	—

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

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	29 30年国債	2.4000	60,000	65,240	2038/09/20
	34 30年国債	2.2000	30,000	31,455	2041/03/20
合 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	90,000	96,696	

(注) 単位未満は切捨て。

(3)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	期 末							
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		
		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 23,350	千アメリカ・ドル 23,332	千円 3,505,256	% 55.3	% —	% 23.1	% 23.4	% 8.8
カナダ	千カナダ・ドル 1,300	千カナダ・ドル 1,425	150,055	2.4	—	2.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,200	千オーストラリア・ドル 2,898	276,054	4.4	—	4.4	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,500	千ニュージーランド・ドル 1,426	122,682	1.9	—	1.5	0.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 5,820	千イギリス・ポンド 5,551	1,052,423	16.6	—	16.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 6,000	千スウェーデン・クローネ 6,706	94,492	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 5,700	千ユーロ 5,982	940,393	14.8	—	14.8	—	—
合 計	—	—	6,141,359	96.9	—	64.3	23.8	8.8

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

ダイワ外国為替債券戦略ファンド（ダイワSMA専用）

(4)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

			当	期	未			
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		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2041/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,000	973	146,185	2025/03/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	1,100	1,111	167,034	2053/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,850	2,846	427,658	2034/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,000	1,983	298,053	2054/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,100	5,154	774,355	2029/05/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	800	790	118,765	2034/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	2,100	2,044	307,201	2054/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	2,400	2,402	360,959	2026/11/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	200	199	29,918	2029/11/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,500	4,527	680,097	2029/12/31
		U. S. TREASURY BILL	国債証券	—	400	398	59,882	2025/03/27
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		23,350	23,332	3,505,256		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	400	439	46,311	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	400	406	42,835	2033/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	100	99	10,482	2034/06/01
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		1,300	1,425	150,055		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	1,012	96,411	2047/03/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.0000	600	444	42,363	2033/11/21
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		1,600	1,441	137,280		
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		2027/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	300	304	26,197	2033/04/14
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		1,200	1,122	96,484		
イギリス		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	1,500	1,426	122,682	
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	1,150	1,059	200,821	2033/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.6250	200	201	38,219	2034/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	2,300	2,247	426,149	2034/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,100	1,977	374,927	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	70	64	12,305	2040/12/07
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		5,820	5,551	1,052,423		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2039/03/30
					6,000	6,706	94,492	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		6,000	6,706	94,492		

区 分		当 期			未		
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500%	千ユーロ	千ユーロ	千円
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,200	1,512	237,678
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,500	1,429	224,717
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券		3,000	3,040	477,997
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				5,700	5,982	940,393
合 計	銘柄数	30銘柄					
	金 額						6,141,359

(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

2025年 2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,238,055	96.6
コール・ローン等、その他	218,829	3.4
投資信託財産総額	6,456,884	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、2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.23円、1カナダ・ドル＝105.26円、1オーストラリア・ドル＝95.25円、1ニュージーランド・ドル＝85.99円、1イギリス・ポンド＝189.59円、1スウェーデン・クローネ＝14.09円、1ユーロ＝157.19円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（6,244,373千円）の投資信託財産総額（6,456,884千円）に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 2月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,648,994,356円
コール・ローン等	81,136,025
公社債（評価額）	6,238,055,043
未収入金	2,251,320,643
未収利息	59,047,243
前払費用	14,332,794
その他未収収益	1,788,330
差入委託証拠金	3,314,278
(B) 負債	2,312,564,764
未払金	2,195,988,132
未払収益分配金	90,256,133
未払信託報酬	26,041,575
その他未払費用	278,924
(C) 純資産総額（A－B）	6,336,429,592
元本	10,028,459,268
次期繰越損益金	△ 3,692,029,676
(D) 受益権総口数	10,028,459,268口
1万口当り基準価額（C／D）	6,318円

* 期首における元本額は10,544,296,921円、当作成期間中における追加設定元本額は71,068,372円、同解約元本額は586,906,025円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は6,318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3,692,029,676円です。

■損益の状況

当期 自2024年 8月27日 至2025年 2月25日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	127, 257, 861円
受取利息	125, 505, 886
その他収益金	1, 751, 975
(B) 有価証券売買損益	△ 291, 088, 607
売買益	472, 798, 444
売買損	△ 763, 887, 051
(C) 先物取引等損益	172, 233
取引益	288, 631
取引損	△ 116, 398
(D) 信託報酬等	△ 26, 878, 792
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 190, 537, 305
(F) 前期繰越損益金	△ 2, 238, 032, 292
(G) 追加信託差損益金	△ 1, 173, 203, 946
(配当等相当額)	(291, 139, 989)
(売買損益相当額)	(△ 1, 464, 343, 935)
(H) 合計 (E + F + G)	△ 3, 601, 773, 543
(I) 収益分配金	△ 90, 256, 133
次期繰越損益金 (H + I)	△ 3, 692, 029, 676
追加信託差損益金	△ 1, 173, 203, 946
(配当等相当額)	(291, 139, 989)
(売買損益相当額)	(△ 1, 464, 343, 935)
分配準備積立金	153, 903, 453
繰越損益金	△ 2, 672, 729, 183

- (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	100, 379, 069円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	291, 139, 989
(d) 分配準備積立金	143, 780, 517
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	535, 299, 575
(f) 分配金	90, 256, 133
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	445, 043, 442
(h) 受益権総口数	10, 028, 459, 268口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	90円

- ・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。