

ダイワ・グローバル金融機関 (G-SIBs) 債券ファンド (為替ヘッジあり) 2017-01

運用報告書(全体版) 第17期

(決算日 2025年 9月10日)

(作成対象期間 2025年 3月11日～2025年 9月10日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／債券	
信託期間	2017年 1月24日～2026年 9月10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	ダイワ・グローバル金融機関 (G-SIBs) 債券マザー ファンドの受益証券
	ダイワ・グローバル 金融機関 (G-SIBs) 債券マザーファンド	米ドル、ユーロおよび豪ドル 建ての社債および国債
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、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。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。	

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、世界の銀行が発行する外貨建ての社債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/>

設定以来の運用実績

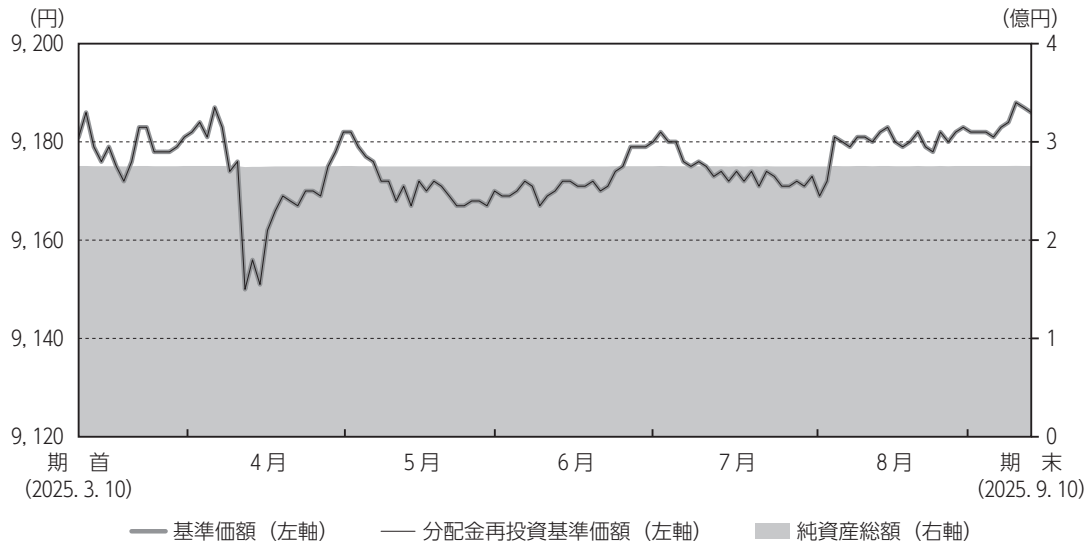
決 算 期	基 準 価 額				受 益 者 利 回 り	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	元 本 残 存 率
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落額	期 中 騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	%
設 定 (2017年 1月24日)	10,000	—	—	—	—	—	—	100.0
1 期末 (2017年 9月11日)	10,392	110	502	5.0	7.9	95.5	—	100.0
2 期末 (2018年 3月12日)	9,844	80	△ 468	△ 4.5	0.3	94.9	—	100.0
3 期末 (2018年 9月10日)	9,721	50	△ 73	△ 0.7	△ 0.2	98.4	—	100.0
4 期末 (2019年 3月11日)	9,936	25	240	2.5	0.9	96.2	—	100.0
5 期末 (2019年 9月10日)	10,513	25	602	6.1	3.1	99.0	—	91.3
6 期末 (2020年 3月10日)	10,702	50	239	2.3	3.3	91.4	—	47.8
7 期末 (2020年 9月10日)	11,107	110	515	4.8	4.3	96.1	—	39.1
8 期末 (2021年 3月10日)	10,799	125	△ 183	△ 1.6	3.3	99.8	—	39.1
9 期末 (2021年 9月10日)	10,838	135	174	1.6	3.3	97.8	—	39.1
10期末 (2022年 3月10日)	10,030	135	△ 673	△ 6.2	1.7	99.9	—	39.1
11期末 (2022年 9月12日)	9,458	70	△ 502	△ 5.0	0.7	101.3	—	39.1
12期末 (2023年 3月10日)	9,213	0	△ 245	△ 2.6	0.2	97.3	—	39.1
13期末 (2023年 9月11日)	9,108	0	△ 105	△ 1.1	0.0	97.7	—	39.1
14期末 (2024年 3月11日)	9,196	0	88	1.0	0.2	97.0	—	39.1
15期末 (2024年 9月10日)	9,231	0	35	0.4	0.2	92.7	—	26.0
16期末 (2025年 3月10日)	9,181	0	△ 50	△ 0.5	0.1	94.2	—	26.0
17期末 (2025年 9月10日)	9,186	0	5	0.1	0.1	97.7	—	26.0

(注 1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。
(注 2) 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 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：9,181円

期末：9,186円（分配金 0 円）

騰落率：0.1%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を通じて、主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資し、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、社債金利が低下（債券価格は上昇）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。

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券ファンド（為替ヘッジあり）2017－01

年 月 日	基 準	価 額	公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 率 先 物 比 率
		騰 落 率		
	円	%	%	%
(期首) 2025年 3 月10日	9, 181	—	94. 2	—
3 月末	9, 181	0. 0	95. 6	—
4 月末	9, 182	0. 0	91. 3	—
5 月末	9, 170	△ 0. 1	92. 2	—
6 月末	9, 180	△ 0. 0	97. 8	—
7 月末	9, 169	△ 0. 1	101. 0	—
8 月末	9, 182	0. 0	99. 5	—
(期末) 2025年 9 月10日	9, 186	0. 1	97. 7	—

(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

(2025. 3. 11 ～ 2025. 9. 10)

■米国債券市況

米国国債金利・社債金利ともに低下しました。

米国債券市場では、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。2025年5月に入ると、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。6月は、インフレ率の下振れやFRB（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月以降は、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、金利は低下しました。

米ドル建社債については、当作成期首より、米国の景気減速懸念を背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大基調で推移しました。2025年4月には、米国の相互関税公表を受けた世界的な景気悪化懸念の高まりからスプレッドは拡大しましたが、その後は、各国との交渉が進む中で世界的な貿易摩擦激化懸念が和らいだことで、投資家のリスク選好姿勢が高まり、スプレッドは縮小しました。当作成期を通してみると、スプレッドは縮小し、国債金利の低下を背景として社債金利も低下する展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド

主として、G－S I B s（※）に指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

※G－S I B s（Global Systemically Important Banks）とは

主要各国の中央銀行、金融監督当局等で構成される金融安定理事会（F S B）が指定した、金融システム上、世界経済に与える影響が極めて大きい重要な銀行をいいます。一般の銀行と比較し、自己資本の強化が要請される等、厳しい監督を受けることから、安全性の高い健全な経営が求められます。

ポートフォリオについて

（2025. 3. 11 ～ 2025. 9. 10）

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、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。

■ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド

主として、G－S I B sに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄による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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、ヘッジコストの水準が高く収益性が低迷しているため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が3,607,193円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益3,607,193円（1万口当たり120.23円）が分配対象額となりますが、上記の理由により、分配を行っておりません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド

主として、G－S I B s に指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

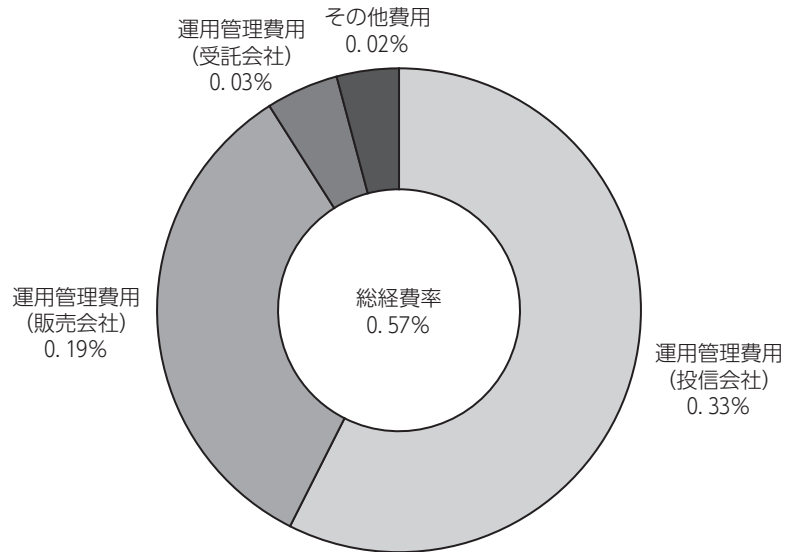
項 目	当 期 (2025. 3. 11～2025. 9. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0. 277%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 175円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0. 166)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(9)	(0. 097)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 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)	(1)	(0. 008)	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
合 計	27	0. 289	

- (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0.57%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年 3月11日から2025年 9月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド	3,730	6,400	6,130	10,900

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド	156,881	154,481	272,952

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年 9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド	272,952	94.6
コール・ローン等、その他	15,726	5.4
投資信託財産総額	288,679	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、9月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.52円です。

(注 3) ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,052,016千円）の投資信託財産総額（1,088,011千円）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 9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	560,689,888円
コール・ローン等	3,593,166
ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド（評価額）	272,952,899
未収入金	284,143,823
(B) 負債	285,122,508
未払金	284,347,998
未払信託報酬	763,102
その他未払費用	11,408
(C) 純資産総額（A－B）	275,567,380
元本	300,000,000
次期繰越損益金	△ 24,432,620
(D) 受益権総口数	300,000,000口
1万口当り基準価額（C／D）	9,186円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,186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24,432,620円です。

■損益の状況

当期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,842円
受取利息	6,842
(B) 有価証券売買損益	△ 1,840,143
売買益	13,342,914
売買損	△ 15,183,057
(C) 有価証券評価差損益	2,744,558
(D) 信託報酬等	△ 780,416
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	130,841
(F) 前期繰越損益金	△ 24,563,461
(G) 合計（E＋F）	△ 24,432,620
次期繰越損益金（G）	△ 24,432,620

(注 1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注 2) 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 3) 収益分配金の計算過程は5ページをご参照ください。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド

運用報告書 第18期（決算日 2025年 9 月10日）

（作成対象期間 2025年 3 月11日～2025年 9 月10日）

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

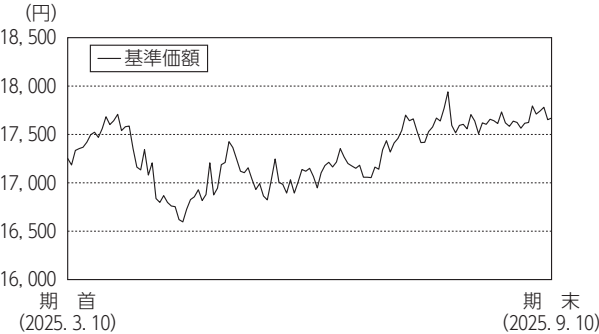
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債および国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰 落 率 %		
(期首) 2025年 3月10日	17,252	—	95.8	—
3月末	17,540	1.7	95.7	—
4月末	16,817	△ 2.5	95.3	—
5月末	17,005	△ 1.4	95.1	—
6月末	17,181	△ 0.4	97.6	—
7月末	17,769	3.0	97.4	—
8月末	17,565	1.8	97.1	—
(期末) 2025年 9月10日	17,669	2.4	98.6	—

(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：17,252円 期末：17,669円 騰落率：2.4%
【基準価額の主な変動要因】

主としてG－SIBs（※）に指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資した結果、社債金利が低下（債券価格は上昇）したことや保有債券からの利息収入などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

※G－SIBs（Global Systemically Important Banks）とは、主要各国の中央銀行、金融監督当局等で構成される金融安定理事会（FSB）が指定した、金融システム上、世界経済に与える影響が極めて大きい重要な銀行をいいます。一般の銀行と比較し、自己資本の強化が要請される等、厳しい監督を受けることから、安全性の高い健全な経営が求められます。

◆投資環境について

○米国債券市況
米国国債金利・社債金利ともに低下しました。
米国債券市場では、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。2025年5月に入ると、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。6月は、インフレ率の下振れやFRB（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどをを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月以降は、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、金利は低下しました。
米ドル建社債については、当作成期首より、米国の景気減速懸念を背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大基調で推移しました。2025年4月には、米国の相互関税公表を受けた世界的な景気悪化懸念の高まりからスプレッドは拡大しましたが、その後は、各国との交渉が進む中で世界的な貿易摩擦激化懸念が和らいだことで、投資家のリスク選好姿勢が高まり、スプレッドは縮小しました。当作成期を通してみると、スプレッドは縮小し、国債金利の低下を背景として社債金利も低下する展開となりました。

○為替相場
米ドル為替相場は対円で小幅に上昇（円安）しました。
米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高が進行しました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月以降は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」
主として、G－SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

◆ポートフォリオについて
主として、G－SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持しました。

◆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、G－SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド

■ 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 （保管費用）	1 (1)
合 計	1

（注 1）費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
（注 2）項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債				
(2025年 3 月11日から2025年 9 月10日まで)				
外国	アメリカ	社債券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル 296	千アメリカ・ドル 99 (―)

（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。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2025年 3月11日から2025年 9月10日まで)

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Bank of New York Mellon Corp/The (アメリカ) 2.8% 2026/5/4	千円 42,881	JPMorgan Chase & Co (アメリカ) 3.3% 2026/4/1 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (日本) 2.632% 2026/7/14	千円 7,338 7,284

（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				未	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入率			
		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 7,100	千アメリカ・ドル 7,056	千円 1,040,982	% 98.6	% ―	% ―	% ―	% 98.6

（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		末			
		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			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	3. 3000	600	597	88, 119	2026/04/01
	Mizuho Financial Group Inc	社 債 券	3. 4770	400	398	58, 777	2026/04/12
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3. 8500	600	598	88, 360	2026/03/01
	State Street Corp	社 債 券	2. 6500	200	198	29, 218	2026/05/19
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2. 6320	600	592	87, 426	2026/07/14
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	3. 9000	400	399	58, 897	2026/05/25
	Bank of New York Mellon Corp/The	社 債 券	2. 8000	500	495	73, 155	2026/05/04
	Barclays PLC	社 債 券	4. 3750	400	399	59, 006	2026/01/12
	UBS Group Funding Switzerland AG	社 債 券	4. 1250	200	199	29, 480	2026/04/15
	CITIGROUP INC	社 債 券	3. 4000	600	596	88, 056	2026/05/01
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3. 5000	600	597	88, 205	2026/04/19
	Wells Fargo & Co	社 債 券	3. 0000	500	496	73, 236	2026/04/22
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3. 1250	550	545	80, 477	2026/07/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3. 7500	400	399	58, 910	2026/02/25
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	1. 1500	300	292	43, 210	2026/07/14
	BPCE SA	社 債 券	1. 0000	250	247	36, 445	2026/01/20
合 計	銘柄数	16銘柄					
	金 額			7, 100	7, 056	1, 040, 982	

(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 9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1, 040, 982	95. 7
コール・ローン等、その他	47, 028	4. 3
投資信託財産総額	1, 088, 011	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、9月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.52円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（1,052,016千円）の投資信託財産総額（1,088,011千円）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 9月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	1, 088, 011, 282円
コール・ローン等	38, 148, 780
公社債（評価額）	1, 040, 982, 994
未収利息	8, 703, 959
前払費用	175, 549
(B)負債	32, 310, 000
未払解約金	32, 310, 000
(C)純資産総額（A－B）	1, 055, 701, 282
元本	597, 493, 811
次期繰越損益金	458, 207, 471
(D)受益権総口数	597, 493, 811口
1万口当り基準価額（C／D）	17, 669円

* 期首における元本額は606,672,463円、当作成期間中における追加設定元本額は8,992,430円、同解約元本額は18,171,082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：
 ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券ファンド（為替ヘッジあり）2017－01 154,481,238円
 ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券ファンド（為替ヘッジあり）2016－11 150,801,676円
 ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券ファンド（部分為替ヘッジあり）2016－11 292,210,897円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,669円です。

■損益の状況

当期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	17,024,261円
受取利息	17,024,261
(B) 有価証券売買損益	9,000,458
売買益	9,313,039
売買損	△ 312,581
(C) その他費用	△ 62,464
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	25,962,255
(E) 前期繰越損益金	439,976,564
(F) 解約差損益金	△ 14,138,918
(G) 追加信託差損益金	6,407,570
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	458,207,471
次期繰越損益金（H）	458,207,471

- (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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年 4 月 1 日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。