

# 公社債投信 (9月号)

## 運用報告書(全体版) 第64期

(決算日 2025年9月19日)

(作成対象期間 2024年9月20日～2025年9月19日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、円建ての公社債を組み入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行なっています。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	無期限（設定日：1961年9月22日）	
運用方針	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行なっています。	
主要投資対象	ベビーファンド	本邦通貨表示の公社債および公社債投信マザーファンドの受益証券
	公社債投信マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
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
分配方針	毎年1回決算を行ない、収益分配前の純資産総額が当該元本総額（元本の額（1万口当たり1万円）の合計額をいいます。）を超過する額の全額を収益分配金に充当いたします。ただし、収益分配前の純資産総額が当該元本総額を下回った場合、分配は行ないません。	

### 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 (分配落)	基準価額			公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	税 分 込 み 金	期 騰 落	中 率			
60期末(2021年9月21日)	円 9,998	円 0.00	% 0.0	% 54.8	% —	百万円 8,900
61期末(2022年9月20日)	9,998	0.00	0.0	75.3	—	8,482
62期末(2023年9月19日)	10,000	1.84	0.0	70.4	—	7,970
63期末(2024年9月19日)	10,000	8.00	0.1	62.1	—	7,489
64期末(2025年9月19日)	10,000	31.54	0.3	89.8	—	6,773

(注1) 基準価額の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。

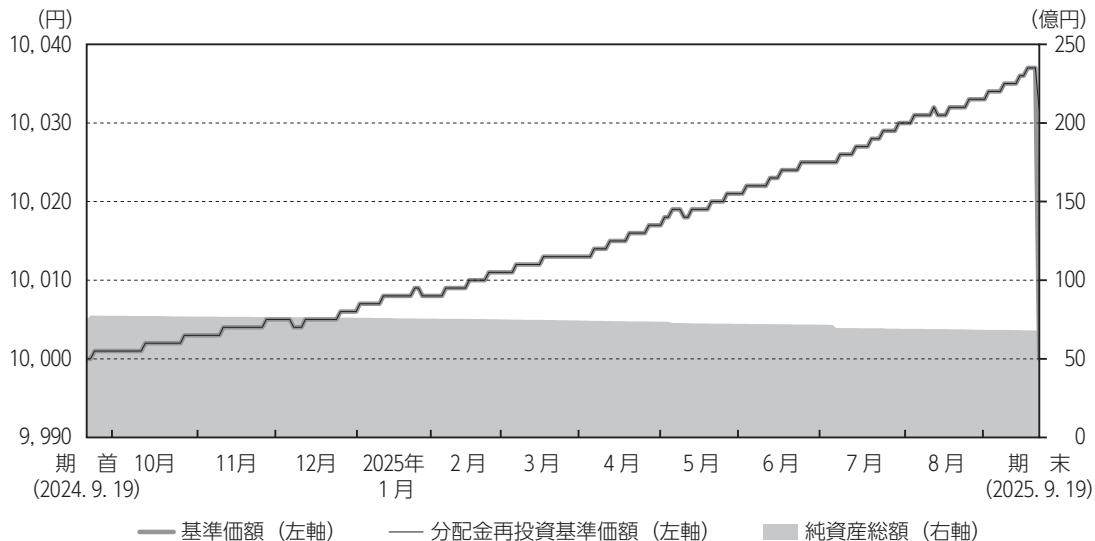
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(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：10,000円

期末：10,000円（分配金31円54銭）

騰落率：0.3%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

主に利息収入により、基準価額は上昇しました。

## 公社債投信（9月号）

年 月 日	基 準 價 額		公 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰	落	率	
(期首) 2024年9月19日	円 10,000	—	% 62.1	% —
9月末	10,001	0.0	57.4	—
10月末	10,003	0.0	76.3	—
11月末	10,005	0.1	71.8	—
12月末	10,006	0.1	70.7	—
2025年1月末	10,008	0.1	76.4	—
2月末	10,011	0.1	77.7	—
3月末	10,013	0.1	88.8	—
4月末	10,017	0.2	91.6	—
5月末	10,021	0.2	84.6	—
6月末	10,025	0.3	84.2	—
7月末	10,030	0.3	84.2	—
8月末	10,033	0.3	86.1	—
(期末) 2025年9月19日	10,031.54	0.3	89.8	—

(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

(2024.9.20～2025.9.19)

### ■国内債券市況

日銀による政策金利の引上げを受け、短期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」

### ■当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組み入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行います。

### ■公社債投信マザーファンド

相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に、組み入れを行う方針です。

## ポートフォリオについて

(2024.9.20～2025.9.19)

### ■当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組み入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

### ■公社債投信マザーファンド

相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に、組み入れを行いました。

## 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1万口当たり分配金（税込み）は31円54銭といたしました。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組み入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行います。

### ■公社債投信マザーファンド

相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に、組み入れを行う方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.9.20～2025.9.19)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	10円	0.101%	信託報酬 = 1万口当り元本 × 信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,015円です。
(投信会社)	(2)	(0.025)	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)	(0.069)	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)	(0.007)	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	10	0.103	

(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。

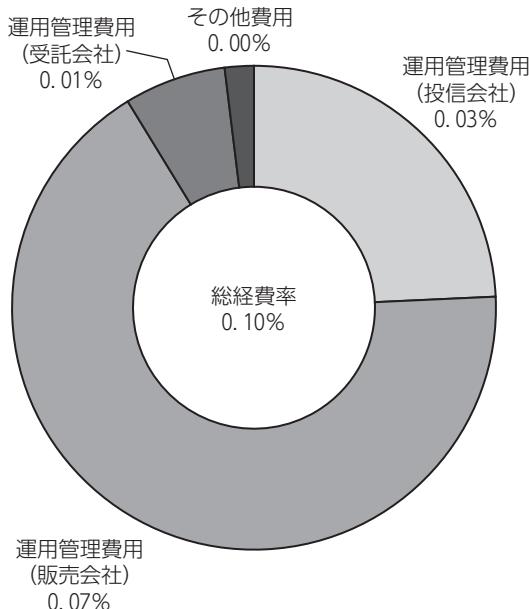
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

当座成期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.10%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	千円
公社債投信マザーファンド	243,908	255,566	932,406	978,994

(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成期中の利害関係人との取引状況

当成期中に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成期中の利害関係人との取引状況

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

決 算 期	当 期					
	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
百万円	百万円	%		百万円	百万円	%
公社債	87,527	33,595	38.4	9,985	—	—
その他有価証券	11,986	—	—	—	—	—
コール・ローン	3,481,621	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合8.2%

※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

当成期中ににおける売買委託手数料の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、当成期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。

## ■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
千円	千円	千円	千円
公社債投信マザーファンド	7,122,098	6,433,600	6,768,790

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
千円	%	
公社債投信マザーファンド	6,768,790	99.3
コール・ローン等、その他	46,896	0.7
投資信託財産総額	6,815,687	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

2025年9月19日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	6,815,687,100円
コール・ローン等	37,408,074
公社債投信マザーファンド（評価額）	6,768,790,627
未収入金	9,488,399
(B)負債	42,197,887
未払収益分配金	21,363,568
未払解約金	13,972,419
未払信託報酬	6,782,923
その他未払費用	78,977
(C)純資産総額（A - B）	6,773,489,213
元本	6,773,484,118
次期繰越損益金	5,095
(D)受益権総口数	6,773,484,118口
1万口当り基準価額（C / D）	10,000円

\*期首における元本額は7,489,351,813円、当成期間中ににおける追加設定元本額は265,406,706円、同解約元本額は981,274,401円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

## ■損益の状況

当期 自 2024年9月20日 至 2025年9月19日

項目	当期
(A)受取利息等収益 受取利息	151,860円 151,860
(B)有価証券売買損益 売買益	29,684,094 29,684,094
(C)信託報酬等	△ 6,944,962
(D)当期損益金 (A + B + C)	22,890,992
(E)前期繰越損益金	4,237
(F)解約差損益金	△ 1,570,152
(G)追加信託差損益金	43,586
(H)合計 (D + E + F + G)	21,368,663
(I)収益分配金	△ 21,363,568
次期繰越損益金 (H + I)	5,095

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と個別元本の合計額の差額をいい、解約金額が個別元本の合計額を上回る場合は損失、下回る場合は利益として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託時における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処理されます。また、一部解約時ににおいて解約にかかる元本と個別元本の合計額との差額が追加信託差益金から控除されます。

収益分配金のお知らせ		
1万口当り分配金(税込み)		31円54銭
源泉税	所得税(分配金の15.315%)	4円83銭
	地方税(分配金の5%)	1円57銭7厘
お手取額		25円13銭3厘
非課税制度ご利用の方のお手取額		31円54銭

(注) 所得税には復興特別所得税が含まれます。

- 〈分配金再投資コース〉、財形貯蓄、財形年金貯蓄および財形住宅貯蓄をご利用の方のお手取額は、自動的にみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

## 《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）

## &lt;変更前&gt;

## (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。

## &lt;変更後&gt;

## (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。

# 公社債投信マザーファンド

## ＜補足情報＞

当ファンド（公社債投信（9月号））が投資対象としている「公社債投信マザーファンド」の決算日（2025年4月21日）と、当ファンドの決算日が異なっており、当ファンドの決算日（2025年9月19日）現在における公社債投信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。

## ■公社債投信マザーファンドの主要な売買銘柄

### 公社債

(2024年9月20日から2025年9月19日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
1263国庫短期証券 2025/10/20	19,943,700	1263国庫短期証券 2025/10/20	6,991,941
27-9 福岡県公債 0.13% 2026/2/26	4,972,500	1257国庫短期証券 2025/9/22	2,993,502
16 NTT ファイナンス 0.18% 2025/12/19	2,989,123		
37 ソニー G 0.28% 2025/12/8	2,292,449		
749 東京都公債 0.436% 2025/9/19	2,002,320		
27-17 愛知県公債 0.38% 2026/1/27	1,795,122		
5 みずほ銀行劣後 2.49% 2026/1/30	1,721,871		
3 野村ホールディングス 0.28% 2026/9/4	1,688,498		
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.907% 2026/4/20 (ユーロ円債)	1,601,104		
19 アサヒグループ HD 0.28% 2026/3/6	1,591,974		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておらずません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2025年9月19日現在における公社債投信マザーファンド（81,822,780千円）の内容です。

### (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

区分	2025年9月19日現在						
	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年末満
国債証券	千円 13,000,000	千円 12,996,584	% 15.1	% —	% —	% —	% 15.1
地方債証券	10,708,130	10,684,894	12.4	—	—	—	12.4
特殊債券（除く金融債券）	3,875,000	3,877,734	4.5	—	—	—	4.5
金融債券	3,500,000	3,488,493	4.1	—	—	—	4.1
普通社債券	46,365,000	46,297,960	53.8	—	—	—	53.8
合計	77,448,130	77,345,666	89.8	—	—	—	89.8

(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、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

2025年9月19日現在						
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券	1263国庫短期証券	%	千円	千円		
		—	13,000,000	12,996,584	2025/10/20	
種別小計						
銘柄数	1銘柄					
金額			13,000,000	12,996,584		
地方債証券	54 横浜市5年	0.0200	300,000	299,699	2025/11/25	
	27-1 新潟県公債	0.4760	300,000	299,947	2025/11/27	
	27-1 滋賀県公債	0.4760	103,130	103,111	2025/11/27	
	750 東京都公債	0.4440	1,000,000	999,810	2025/12/19	
	27-17 愛知県公債	0.3800	1,800,000	1,798,030	2026/01/27	
	2-18 北海道5年	0.0100	800,000	798,054	2026/01/29	
	27-9 福岡県公債	0.1300	5,000,000	4,987,500	2026/02/26	
	27-2 新潟県公債	0.2150	100,000	99,782	2026/02/26	
	3-4 静岡県5年	0.0100	400,000	398,499	2026/03/19	
	29 名古屋市5年	0.0100	500,000	498,123	2026/03/19	
	62 川崎市5年	0.0050	205,000	203,701	2026/07/30	
	28-6 北海道公債	0.0700	200,000	198,633	2026/08/31	
種別小計						
銘柄数	12銘柄					
金額			10,708,130	10,684,894		
特殊債券	85 中日本高速道	0.0700	100,000	99,965	2025/10/21	
除く金融債券	78政保地方公共団	0.3810	995,000	994,862	2025/11/18	
	86 中日本高速道	0.0600	100,000	99,791	2026/01/22	
	F208地方公共団体	0.8570	100,000	100,071	2026/02/04	
	81政保地方公共団	0.1450	180,000	179,605	2026/02/16	
	87 中日本高速道	0.0600	1,000,000	996,607	2026/03/18	
	58 西日本高速道	0.0600	400,000	398,666	2026/03/19	
	17 公営企業20年	2.3900	1,000,000	1,008,163	2026/03/24	
種別小計						
銘柄数	8銘柄					
金額			3,875,000	3,877,734		
金融債券	い845 利付商工債	0.1200	900,000	899,683	2025/10/27	
	い847 利付商工債	0.1000	1,000,000	998,143	2025/12/26	
	い853 利付商工債	0.0900	600,000	596,646	2026/06/26	
	い854 利付商工債	0.0800	1,000,000	994,020	2026/07/27	
種別小計						
銘柄数	4銘柄					
金額			3,500,000	3,488,493		
普通社債券	4 みずほリース	0.2400	500,000	499,906	2025/10/07	
	27フランクス相互信金 BK	0.5540	1,500,000	1,500,018	2025/10/10	
	38フランクス相互信金 BK	0.8020	1,200,000	1,200,164	2025/10/10	
	184 東日本旅客鉄	0.2100	300,000	299,971	2025/10/14	
	10 荘原製作所	0.1900	200,000	199,909	2025/10/22	
	30 KDDI	0.2100	1,000,000	999,612	2025/10/27	
	18 成田国際空港	0.5560	100,000	100,006	2025/10/30	
	2 オリックス銀行	0.3100	100,000	99,984	2025/10/31	
	63 中日本高速道	0.5760	320,000	320,000	2025/11/13	

2025年9月19日現在						
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
	24 KDDI	%	千円	千円		
		0.2500	700,000	699,661	2025/11/21	
	2 野村 HD 劣後	2.6490	100,000	100,339	2025/11/26	
	24 SBI ホールディングス	0.9300	100,000	100,043	2025/12/01	
	22 ニコン	0.1500	100,000	99,900	2025/12/02	
	8 ソフトバンク	0.3500	100,000	99,893	2025/12/03	
	19 旭化成	0.2300	700,000	699,357	2025/12/05	
	1 アステラス製薬	0.2600	100,000	99,897	2025/12/05	
	32 SBI ホールディングス	1.1000	300,000	300,217	2025/12/05	
	37 ソニーG	0.2800	2,300,000	2,298,232	2025/12/08	
	63 小田急電鉄	0.9050	200,000	200,175	2025/12/12	
	29 BPCE S.A.	0.8990	300,000	300,154	2025/12/15	
	4 フアーストリテイリング	0.7490	1,500,000	1,500,529	2025/12/18	
	16 NTT ファイナンス	0.1800	3,000,000	2,997,073	2025/12/19	
	21 パナソニック	0.1900	100,000	99,832	2025/12/24	
	82 丸紅	2.1000	100,000	100,364	2025/12/24	
	29 三菱東京 UFJ 劣	2.1600	200,000	200,971	2026/01/20	
	27オリエントコーポレーション	0.3300	300,000	299,422	2026/01/22	
	18 三井住友 TB	0.1600	500,000	498,997	2026/01/27	
	30 ジヤックス	0.2800	500,000	499,047	2026/01/27	
	5 みずほ銀行劣後	2.4900	1,700,000	1,709,807	2026/01/30	
	30 いすゞ自動車	0.1400	100,000	99,801	2026/02/04	
	29 西日本高速道	0.3100	400,000	399,284	2026/02/12	
	3 キューピー	0.2300	300,000	299,289	2026/02/13	
	388 中国電力	0.3200	300,000	299,438	2026/02/25	
	314 北陸電力	0.3600	300,000	299,488	2026/02/25	
	27 東急不動産 HD	0.3200	200,000	199,609	2026/02/27	
	56 三井化学	0.3000	200,000	199,592	2026/02/27	
	3 三井住友トラ 劣	0.6600	504,000	503,497	2026/02/27	
	22 味の素	0.3050	200,000	199,580	2026/03/02	
	18 パナソニック	0.2300	1,100,000	1,096,876	2026/03/05	
	19 アサヒブルーHD	0.2800	1,600,000	1,595,971	2026/03/06	
	2 大塚ホールディングス	0.2600	400,000	398,983	2026/03/06	
	211 オリックス	0.2800	100,000	99,706	2026/03/06	
	11 ドンキホーテ HD	0.7300	100,000	99,935	2026/03/10	
	17 長谷工コーポ	0.2900	300,000	299,111	2026/03/13	
	16 アサヒグループHD	0.0800	200,000	199,365	2026/03/13	
	1 国際石油開発	0.0800	1,400,000	1,394,910	2026/03/16	
	59 西日本高速道	0.0500	800,000	797,231	2026/03/19	
	25 トヨタ自動車	0.1000	100,000	99,653	2026/03/27	
	11 ヒューリック	0.3200	900,000	897,680	2026/04/13	
	7 テルモ	0.2400	300,000	299,187	2026/04/17	
	41 リコーリース	0.1400	1,100,000	1,095,744	2026/04/17	
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.9070	1,600,000	1,601,054	2026/04/20	
	529 東北電力	0.0700	1,000,000	996,025	2026/04/24	
	6 住友信託 劣後	2.7800	1,300,000	1,314,936	2026/04/27	
	25 三井住友 BK 劣	2.2100	700,000	706,457	2026/06/01	

# 公社債投信マザーファンド

2025年9月19日現在					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
	6 サントリーホールディングス	0.2200	1,600,000	1,593,509	2026/06/02
	24大和ハウス工業	0.0800	800,000	795,796	2026/06/03
	10 日本航空	0.5800	100,000	99,777	2026/06/10
	19 クレディ・アグリコル	0.6220	200,000	199,553	2026/06/12
	6 積水化学工業	0.2800	600,000	597,666	2026/06/12
	13 住友信託 労後	2.3410	100,000	101,076	2026/06/15
	14 BPCE S. A.	0.4500	200,000	199,356	2026/06/17
	9 みずほ FG 労後	0.5600	1,341,000	1,336,571	2026/06/19
	57 ホンダファイナンス	0.1900	300,000	298,614	2026/06/19
	69 ホンダファイナンス	0.0900	100,000	99,471	2026/06/19
	80 ホンダファイナンス	0.2600	1,300,000	1,294,940	2026/06/19
	25 日本郵船	2.6500	100,000	101,278	2026/06/22
	32 BPCE S. A.	0.7130	500,000	499,230	2026/07/13
	21 積水ハウス	0.2000	100,000	99,471	2026/07/17
	44 鹿島建設	0.3000	100,000	99,556	2026/07/22
	19 ZHD	0.3500	100,000	99,448	2026/07/28
	43 日本郵船	0.2600	300,000	298,500	2026/07/29
	12 ヤフー	0.3700	200,000	198,493	2026/07/31
	31 西日本高速道	0.1750	200,000	198,882	2026/08/28
	3 アステラス製薬	0.3200	500,000	497,448	2026/08/31
	38 三菱重工業	0.0900	200,000	198,518	2026/09/01
	20 オリエンタルランド	0.0900	300,000	297,577	2026/09/02
	3 野村ホールディングス	0.2800	1,700,000	1,686,636	2026/09/04
	32 大和ハウス工業	0.3100	400,000	397,937	2026/09/07
	17 パナソニック	0.4700	900,000	895,262	2026/09/18
	103 丸紅	1.0340	200,000	200,021	2026/09/18
	16 アイシン精機	0.1600	300,000	297,451	2026/09/25
種別小計					
銘柄数	82銘柄				
金額		46,365,000	46,297,960		
合計					
銘柄数	107銘柄				
金額		77,448,130	77,345,666		

(注) 単位未満は切捨て。

## (3) 国内その他有価証券

	2025年9月19日現在	
	評価額	比率
国内短期社債等	千円 1,996,913	% <2.3>

(注1) < >内は、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。

# 公社債投信マザーファンド

## 運用報告書 第24期 (決算日 2025年4月21日)

(作成対象期間 2024年4月20日～2025年4月21日)

公社債投信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	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	本邦通貨表示の公社債を組み入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

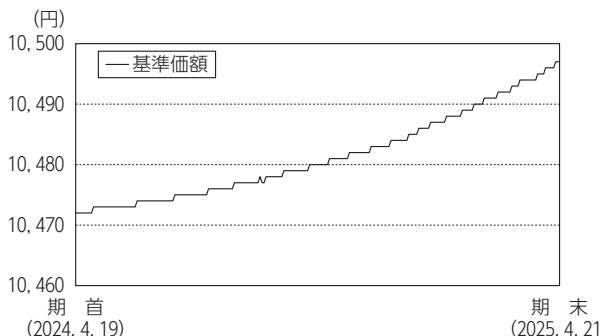
## 大和アセットマネジメント

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		公 社 債 組入比率	債券先物比 率
	円	%		
(期首) 2024年 4月19日	10,472	—	83.5	—
4月末	10,472	0.0	81.2	—
5月末	10,473	0.0	77.2	—
6月末	10,474	0.0	77.7	—
7月末	10,476	0.0	68.8	—
8月末	10,477	0.0	69.1	—
9月末	10,479	0.1	57.7	—
10月末	10,481	0.1	76.7	—
11月末	10,483	0.1	72.2	—
12月末	10,485	0.1	71.0	—
2025年 1月末	10,488	0.2	76.8	—
2月末	10,491	0.2	78.1	—
3月末	10,494	0.2	89.2	—
(期末) 2025年 4月21日	10,497	0.2	93.0	—

(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標がないため、ベンチマークおよび参考指標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：10,472円 期末：10,497円 騰落率：0.2%

【基準価額の主な変動要因】

主に利息収入により、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

日銀による政策金利の引上げを受け、短期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」

相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に、組み入れを行う方針です。

◆ポートフォリオについて

相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に、組み入れを行いました。

◆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標を設けておりません。

《今後の運用方針》

相対的に価格変動リスクの小さい残存1年以下の公社債や短期金融資産を中心に、組み入れを行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
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) 項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年 4月20日から2025年 4月21日まで)

	買 付 額	売 付 額
	千円	千円
国 債	国債証券	22,935,810
	地方債証券	( 4,988,228 )
内 債	特殊債券	20,203,443
	社債券	( 7,879,000 )
		9,516,425
		( 12,048,000 )
		36,582,366
		( 61,362,000 )

(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) 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) その他有価証券

(2024年4月20日から2025年4月21日まで)

買付額	売付額
千円	千円
21,985,401	—
( 22,000,000)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(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

(2024年4月20日から2025年4月21日まで)

当期			
買付	売付		
銘柄	金額	銘柄	金額
1263国庫短期証券 2025/10/20	19,943,700	1257国庫短期証券 2025/9/22	2,993,502
27-9 福岡県公債 0.13% 2026/2/26	4,972,500	1263国庫短期証券 2025/10/20	1,994,726
2-2 神戸市5年 0.02% 2025/5/26	4,089,996		
2-1 大阪市5年 0.02% 2025/5/22	3,391,840		
1257国庫短期証券 2025/9/22	2,992,110		
16 NTT ファイナンス 0.18% 2025/12/19	2,989,123		
37 ソニー G 0.28% 2025/12/8	2,292,449		
749 東京都公債 0.436% 2025/9/19	2,002,320		
27-17 愛知県公債 0.38% 2026/1/27	1,795,122		
5 みずほ銀行劣後 2.49% 2026/1/30	1,721,871		

(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(邦債建) 公社債 (種類別、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

区分	額面金額	評価額	組入比率	うち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	18,000,000	17,974,051	% 20.2	% —	% —	% —	% 20.2
地方債証券	19,965,130	19,923,368	22.4	—	—	—	22.4
特殊債券(除く金融債券)	6,512,000	6,518,426	7.3	—	—	—	7.3
金融債券	2,100,000	2,093,708	2.4	—	—	—	2.4
普通社債券	36,224,000	36,178,242	40.7	—	—	—	40.7
合計	82,801,130	82,687,797	93.0	—	—	—	93.0

(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。

# 公社債投信マザーファンド

## (2)国内(邦貨建) 公社債(銘柄別、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	1263国庫短期証券	% —	千円 18,000,000	千円 17,974,051	2025/10/20
種別小計	1銘柄				
金額			18,000,000	17,974,051	
地方債証券	170 大阪府5年 2-1 大阪市5年 2-2 神戸市5年 749 東京都公債 54 横浜市5年 27-1 新潟県公債 27-1 滋賀県公債 750 東京都公債 27-17 愛知県公債 0.3800 1,800,000 2-18 北海道5年 0.1000 800,000 27-9 福岡県公債 0.1300 5,000,000 27-2 新潟県公債 0.2150 100,000 3-4 静岡県5年 0.0100 400,000 29 名古屋市5年 0.0100 500,000	0.0010 0.0200 0.0200 0.4360 0.0200 0.4760 0.4760 0.4440 0.3800 0.1000 0.1300 0.2150 0.0100 0.0100	162,000 3,400,000 4,100,000 2,000,000 300,000 103,130 1,000,000 1,795,743 800,000 5,000,000 100,000 400,000 500,000	161,994 3,399,281 4,099,016 2,000,992 299,023 103,072 999,496 795,828 4,975,703 99,577 397,247 496,558	2025/04/28 2025/05/22 2025/05/26 2025/09/19 2025/11/25 2025/11/27 2025/12/19 2026/01/27 2026/01/29 2026/02/26 2026/02/26 2026/03/19 2026/03/19
種別小計	14銘柄				
金額			19,965,130	19,923,368	
特殊債券	77 鉄道建設・運 73政保地方公共団 74政保地方公共団 74 地方公共団体 F129地方公共団体 85 中日本高速道 78政保地方公共団 0.3810 995,000 86 中日本高速道 F208地方公共団体 81政保地方公共団 87 中日本高速道 58 西日本高速道 17 公営企業20年	0.4950 0.4840 0.5570 0.5190 1.0700 0.0700 0.0700 0.3810 0.0600 0.8570 0.1450 0.0600 0.0600 2.3900	200,000 1,437,000 300,000 100,000 600,000 100,000 100,000 995,000 100,000 100,000 180,000 1,000,000 400,000 1,000,000	200,048 1,437,574 300,103 100,069 601,306 99,801 994,516 99,539 100,150 179,208 993,761 397,554 1,014,791	2025/05/28 2025/06/13 2025/07/15 2025/07/28 2025/07/29 2025/10/21 2025/11/18 2026/01/22 2026/02/04 2026/02/16 2026/03/18 2026/03/19 2026/03/24
種別小計	13銘柄				
金額			6,512,000	6,518,426	
金融債券	い839 利付商工債 い845 利付商工債 い847 利付商工債	0.1500 0.1200 0.1000	200,000 900,000 1,000,000	199,998 898,426 995,282	2025/04/25 2025/10/27 2025/12/26
種別小計	3銘柄				
金額			2,100,000	2,093,708	
普通社債券	102 東日本高速道 26 西日本高速道 28 ラボバンク 549 関西電力 405 中国電力 3 三井住友 FG 劣後	0.1210 0.6040 0.8140 0.2700 0.2400 0.8840	1,000,000 200,000 400,000 1,600,000 100,000 500,000	999,989 200,057 400,155 1,599,894 99,990 500,217	2025/04/28 2025/05/21 2025/05/22 2025/05/23 2025/05/23 2025/05/29

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	2 三井住友トラ 劣	% 0.9150	千円 800,000	千円 800,437	2025/06/05
	93 トヨタファイナンス	0.1300	200,000	199,976	2025/06/10
	16 ZHD	0.6000	200,000	200,027	2025/06/11
	12 セブンアンドアイ	0.7810	200,000	200,118	2025/06/20
	3 東急不動産 HD	0.9680	300,000	300,311	2025/06/23
	24 野村ホールディングス	0.3290	100,000	100,294	2025/06/24
	310 北陸電力	0.7480	100,000	100,084	2025/06/25
	31 沖縄電力	0.1800	100,000	99,973	2025/06/25
	4 電通グループ	0.2200	200,000	199,960	2025/07/08
	21 セイコーエプソン	0.2300	200,000	199,926	2025/07/16
	543 中部電力	0.1200	100,000	99,962	2025/07/25
	552 関西電力	0.4000	900,000	900,265	2025/07/25
	441 中国電力	0.3500	100,000	99,984	2025/07/25
	65 神戸製鋼所	0.8150	100,000	100,074	2025/08/27
	4 野村ホールディングス	0.6000	1,100,000	1,099,438	2025/09/05
	107 東武鉄道	0.7850	200,000	200,142	2025/09/17
	4 みずほリース	0.2400	500,000	499,121	2025/10/07
	27 フランス相互信用 BK	0.5540	1,500,000	1,500,146	2025/10/10
	38 フランス相互信用 BK	0.8020	1,200,000	1,201,348	2025/10/10
	184 東日本旅客鉄	0.2100	300,000	299,801	2025/10/14
	10 岩原製作所	0.1900	200,000	199,497	2025/10/22
	30 KDDI	0.2100	1,000,000	998,075	2025/10/27
	18 成田国際空港	0.5560	100,000	100,029	2025/10/30
	2 オリックス銀行	0.3100	100,000	99,931	2025/10/31
	63 中日本高速道	0.5760	320,000	320,001	2025/11/13
	24 KDDI	0.2500	700,000	698,850	2025/11/21
	2 野村 HD 劣後	2.6490	100,000	101,094	2025/11/26
	22 ニコン	0.1500	100,000	99,697	2025/12/02
	8 ソフトバンク	0.3500	100,000	99,678	2025/12/03
	19 旭化成	0.2300	700,000	698,098	2025/12/05
	1 アステラス製薬	0.2600	100,000	99,696	2025/12/05
	37 ソニー G	0.2800	2,300,000	2,294,897	2025/12/08
	63 小田急電鉄	0.9050	200,000	200,489	2025/12/12
	29 BPCE S. A.	0.8990	300,000	300,422	2025/12/15
	4 フーストリティリング	0.7490	1,500,000	1,501,415	2025/12/18
	16 NTT ファイナンス	0.1800	3,000,000	2,992,218	2025/12/19
	21 パナソニック	0.1900	100,000	99,569	2025/12/24
	82 丸紅	2.1000	100,000	100,938	2025/12/24
	29 三菱東京 UFJ 劣	2.1600	200,000	202,163	2026/01/20
	27 オリエントコーポレーション	0.3300	300,000	298,724	2026/01/22
	18 三井住友 TB	0.1600	500,000	497,833	2026/01/27
	30 ジャックス	0.2800	500,000	497,941	2026/01/27
	5 みずほ銀行 劣後	2.4900	1,700,000	1,720,943	2026/01/30
	30 いすゞ自動車	0.1400	100,000	99,585	2026/02/04
	29 西日本高速道	0.3100	400,000	398,545	2026/02/12
	3 キューピー	0.2300	300,000	298,559	2026/02/13
	388 中国電力	0.3200	300,000	298,904	2026/02/25
	314 北陸電力	0.3600	300,000	299,003	2026/02/25
	27 東急不動産 HD	0.3200	200,000	199,244	2026/02/27

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	56 三井化学	0.3000	200,000	199,210	2026/02/27
	3 三井住友トラ ポ	0.6600	504,000	503,026	2026/02/27
	22 味の素	0.3050	200,000	199,195	2026/03/02
	18 パナソニック	0.2300	1,100,000	1,094,051	2026/03/05
	19 アサヒグループHD	0.2800	1,600,000	1,592,351	2026/03/06
	2 大塚ホールディングス	0.2600	400,000	398,070	2026/03/06
	211 オリックス	0.2800	100,000	99,442	2026/03/06
	11 ドンキホーテHD	0.7300	100,000	99,878	2026/03/10
	17 長谷工コーポ	0.2900	300,000	298,345	2026/03/13
	16 アサヒグループHD	0.0800	200,000	198,817	2026/03/13
	1 国際石油開発	0.0800	1,400,000	1,390,593	2026/03/16
	59 西日本高速道	0.0500	800,000	794,921	2026/03/19
	25 トヨタ自動車	0.1000	100,000	99,376	2026/03/27
	11 ヒューリソク	0.3200	300,000	298,637	2026/04/13
	7 テルモ	0.2400	300,000	298,603	2026/04/17
	41 リコーターズ	0.1400	600,000	595,967	2026/04/17
種別小計					
銘柄数	71銘柄				
金額			36,224,000	36,178,242	
合計					
銘柄数	102銘柄				
金額			82,801,130	82,687,797	

(注) 単位未満は切捨て。

### (3) 国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 1,996,904	% <2.2>

(注1) < >内は、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。

### ■投資信託財産の構成

2025年 4月21日現在		
項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 82,687,797	% 92.4
その他有価証券	1,998,216	2.2
コール・ローン等、その他	4,801,258	5.4
投資信託財産総額	89,487,271	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

2025年 4月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	89,487,271,929円
コール・ローン等	4,748,672,729
その他有価証券（評価額）	1,998,216,718
国債証券（評価額）	17,974,051,480
地方債証券（評価額）	19,923,368,312
特殊債券（評価額）	8,612,134,726
社債券（評価額）	36,178,242,647
未収利息	39,069,285
前払費用	13,516,032
(B) 負債	528,899,831
未払金	503,017,200
未払解約金	25,882,631
(C) 純資産総額 (A - B)	88,958,372,098
元本	84,745,338,738
次期繰越損益金	4,213,033,360
(D) 受益権総口数	84,745,338,738口
1万口当たり基準価額 (C / D)	10,497円

\*期首における元本額は91,245,938,031円、当造成期間中における追加設定元本額は3,958,990,556円、同解約元本額は10,459,589,849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：

公社債投信 (1月号)	6,823,833,238円
公社債投信 (2月号)	5,702,960,556円
公社債投信 (3月号)	6,022,486,073円
公社債投信 (4月号)	5,231,412,157円
公社債投信 (5月号)	4,717,134,364円
公社債投信 (6月号)	8,938,824,498円
公社債投信 (7月号)	9,012,024,953円
公社債投信 (8月号)	6,535,711,910円
公社債投信 (9月号)	6,993,622,812円
公社債投信 (10月号)	5,748,640,318円
公社債投信 (11月号)	7,106,932,289円
公社債投信 (12月号)	11,911,755,570円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,497円です。

### ■損益の状況

当期 自 2024年 4月20日 至 2025年 4月21日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	317,855,672円
受取利息	317,855,672
(B) 有価証券売買損益	△ 96,714,226
売買益	52,856,701
売買損	△ 149,570,927
(C) 当期損益金 (A + B)	221,141,446
(D) 前期繰越損益金	4,306,300,904
(E) 解約差損益金	△ 504,433,411
(F) 追加信託差損益金	190,024,421
(G) 合計 (C + D + E + F)	4,213,033,360
次期繰越損益金 (G)	4,213,033,360

(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。