

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) (Dガード付/為替ヘッジなし)

★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/資産複合	
信託期間	2013年10月28日～2028年5月8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	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	国内株式マザーファンド	国内株式および国内株式を対象とした株価指数先物取引(※) (※) 国内の債券に投資することがあります。以下、同じ。
	先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド 先進国株式マザーファンド	先進国(日本を除きます。)の株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引(※)および先進国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)
	新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド 新興国株式マザーファンド	新興国株式を対象とした株価指数先物取引(※)、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび新興国株式
	国内債券マザーファンド	国内の債券
	先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド 先進国債券マザーファンド	先進国(日本を除きます。)の国家機関が発行する債券
	新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド 新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
組入制限	株式組入上限比率	
	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	
	先進国株式マザーファンド	
	新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	
	新興国株式マザーファンド	
	国内債券マザーファンド	純資産総額の10%以下
	先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド	
	先進国債券マザーファンド	
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド		
新興国債券マザーファンド		
ダイワ・マネー・マザーファンド	純資産総額の30%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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

運用報告書(全体版) 第13期

(決算日 2026年5月8日)

(作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8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、内外の株式および債券に投資するとともに、Dガード戦略により基準価額の下落を抑制し、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/>

<5634>

<5635>

Dガード付／為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 率						
9 期末(2022年5月9日)	円 10,980	円 0	% △ 9.8	% -	% 21.6	% 23.9	% 2.4	% 1.0	百万円 789
10 期末(2023年5月8日)	10,803	0	△ 1.6	-	46.2	47.8	2.4	1.0	791
11 期末(2024年5月8日)	11,281	0	4.4	-	46.6	60.7	2.8	1.4	675
12 期末(2025年5月8日)	11,037	0	△ 2.2	-	44.8	46.3	2.8	1.6	537
13 期末(2026年5月8日)	12,904	0	16.9	-	47.0	30.7	18.0	1.9	522

(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) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

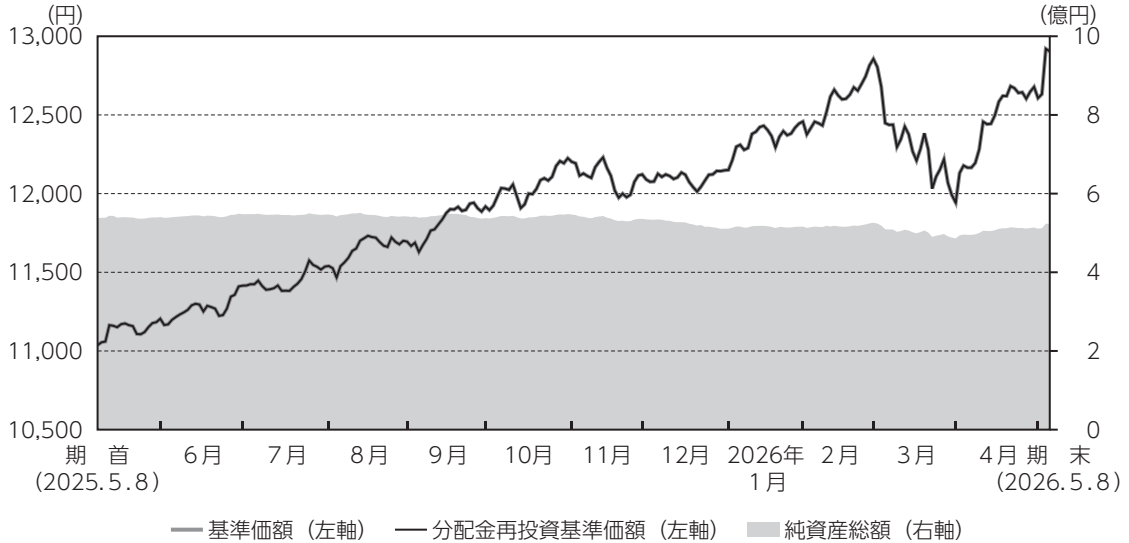
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

(注5) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で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：11,037円

期末：12,904円（分配金0円）

騰落率：16.9%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内外の株式市況が上昇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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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)

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 資 産 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2025年 5月8日	11,037	—	—	44.8	46.3	2.8	1.6
5月末	11,205	1.5	—	45.9	46.8	2.9	1.7
6月末	11,415	3.4	—	46.1	46.6	2.8	1.6
7月末	11,540	4.6	—	46.9	47.3	3.0	1.6
8月末	11,695	6.0	—	46.0	47.0	3.0	1.6
9月末	11,918	8.0	—	46.5	48.0	3.2	1.7
10月末	12,202	10.6	—	48.4	47.3	2.8	0.8
11月末	12,122	9.8	—	48.0	47.0	2.7	0.9
12月末	12,150	10.1	—	46.4	48.7	2.8	0.9
2026年 1月末	12,458	12.9	—	47.6	47.2	2.9	1.0
2月末	12,856	16.5	—	47.6	31.6	18.4	1.8
3月末	11,943	8.2	—	46.4	33.5	19.1	1.1
4月末	12,607	14.2	—	46.7	31.5	18.7	2.2
(期末)2026年 5月8日	12,904	16.9	—	47.0	30.7	18.0	1.9

(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

(2025.5.9～2026.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。2025年7月下旬には、日米が通商交渉で合意したことから上昇に弾みがつき、その後も4－6月期の企業業績が事前予想ほど悪化しなかったことが好感され、続伸しました。9月以降は、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などが好感されてAI（人工知能）・半導体関連株が上昇を主導したほか、10月には高市氏の首相就任や自維連立政権成立への期待感などもあり、上昇基調が継続しました。日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念される場面はありましたが、円安進行や良好な需給環境などが相場を下支えし、その後も堅調に推移しました。2026年1月には、高市首相が衆議院の解散を表明したことを好感して上昇しました。2月には衆議院議員選挙で自民党が歴史的な大勝を収めたことで大幅続伸し、主要株価指数は史上最高値を更新しました。しかし、3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されて原油価格が急騰したことから、大幅に下落しました。それでも、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で大幅に反発し、当作成期末を迎えました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米中双方による大幅な関税引き下げや、雇用情勢の悪化に伴うFRB（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測の強まりなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬のFRBによる利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まったAI（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、株価は史上最高値を更新しました。11月には、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が再び高まったことが好感され、反発しました。12月以降も、FRBによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「AI脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で急反発し、再び史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。他の先進国株式市況も、おおむね堅調に推移しました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米中の貿易交渉に対する楽観的な見方が高まったことや、中国人民銀行が発表した一連の金融緩和策が好感されたことから、上昇して始まりました。2025年6月に入ると、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）の早期利下げ期待などから上昇が継続し、その後も、10月末まで世界的なハイテク株高の流れや中国の景気支援策、米国の利下げ期待の高まりなどを受けて堅調に推移しました。11月に入ると一時的に半導体・ハイテク株の高バリュエーション懸念などから下落する局面も見られたものの、2026年年明け以降はAI（人工知能）・半導体ブームが継続してテクノロジー関連株が市場をけん引し、さらに、米国におけるトランプ関税の違憲判決により相互関税をめぐる不透明感が低下したことなどにより、上昇基調で推移しました。3月に入ると、中東地域での武力衝突により原油価格の高騰やサプライチェーンの寸断リスクが顕在化したことから大きく調整したものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より、米国の関税政策を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まっていたましたが、米中貿易交渉の進展によりリスク回避姿勢が後退し、相対的に安全資産とされる債券が売られる中で、1.6%に迫る局面が見られました。その後は、米国の関税政策等による景気下押し懸念から1.4%付近まで低下（債券価格は上昇）しました。2025年7月以降は、日米関税合意による景気改善期待や根強い財政悪化懸念などを背景に、上昇基調となりました。11月以降、長期金利は上昇ペースを速め、特に12月には、植田日銀総裁の講演を契機に利上げの最終到達点の見通しが切り上がったことが、上昇圧力となりました。2026年1月には、衆議院の解散観測が浮上したことを受けて金利の上昇ペースが一段と加速しました。与野党が消費税減税を掲げて衆議院議員選挙を戦う構図が鮮明となり、財政悪化懸念が強まったことで、長期金利は2.3%を突破しました。しかし、2月の衆議院議員選挙で自民党が大勝すると、過度な財政悪化懸念は後退し、2.1%を下回りました。3月に入ると、中東情勢の緊迫化を受けたホルムズ海峡の事実上の封鎖を背景に原油価格が急騰・高止まりし、その影響でインフレ懸念が高まる中、長期金利は再び上昇し、2.5%付近まで上昇して当作成期末を迎えました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、関税政策をめぐる米国と各国との交渉に進展が見られ、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、上昇しました。2025年8月から10月中旬にかけては、米国の雇用統計の悪化を背景に利下げ期待が再び高まったことなどから、主要国の金利はおおむね低下しましたが、英国では、中央銀行が利下げを決定したもののインフレへの警戒感を強めたことなどを背景

に、金利は上昇しました。その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、米国を中心に金利は上昇し、利下げ打ち止め感が強まったオーストラリアでも金利が上昇するなど、金融・財政政策の方針の違いから各国の金利はまちまちな動きとなりました。12月には、F R Bが利下げを決定し、さらに2026年の追加利下げを示唆したことなどから、米国では短期年限の金利は低下した一方で、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年に入ると、「A I（人工知能）脅威論」により将来的な景気不安が意識されたことなどから、金利は低下しました。しかし3月以降は、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景に、当作成期末にかけて金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国債）

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

新興国債券市場では、当作成期首より、相対的に高い利回りへの需要等を背景に新興国債券の спреッド（米国国債との利回り格差）が縮小したことを受けて、新興国債券の金利は低下傾向で推移しました。2026年3月には、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格上昇でインフレ懸念が強まり米国国債の金利が上昇したことや、投資家のリスク回避姿勢が強まり新興国債券の спреッドが拡大したことにより、新興国債券の金利は上昇しました。しかし4月には、中東情勢の鎮静化への期待等から新興国債券の спреッドが縮小し、金利は低下に転じました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、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. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態で高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式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ってまいります。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国（日本を除きます。）の株式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ってまいります。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。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。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。

■国内債券マザーファンド

今後も、国内の国債に投資し、国内の国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。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

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。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

（2025.5.9～2026.5.8）

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、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. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました（Dガード戦略）。

当作成中にDガード戦略による各資産クラスの配分比率合計の変更は生じませんでした。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国（日本を除きます。以下同じ。）株式の指数を対象指数とした先物の純資産総額に対する比率については、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、先進国の株式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。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を利用し、純資産総額に対する組入比率は、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行いました。

■国内債券マザーファンド

国内の国債に投資し、国内の国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した。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■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および新興国債券の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）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、経費控除後の配当等収益が少額だったため、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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当 期 2025年5月9日 ～2026年5月8日
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,014

（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。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、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. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式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ってまいります。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国（日本を除きます。）の株式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ってまいります。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。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。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。

■国内債券マザーファンド

今後も、国内の国債に投資し、国内の国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。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。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および新興国債券の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）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。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	178円	1.485%	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11,959円です。
（投 信 会 社）	(86)	(0.715)	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）	(86)	(0.715)	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）	(7)	(0.055)	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	2	0.019	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）	(2)	(0.017)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投 資 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)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	6	0.054	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）	(3)	(0.029)	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）	(1)	(0.008)	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）	(2)	(0.017)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	186	1.558	

(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。

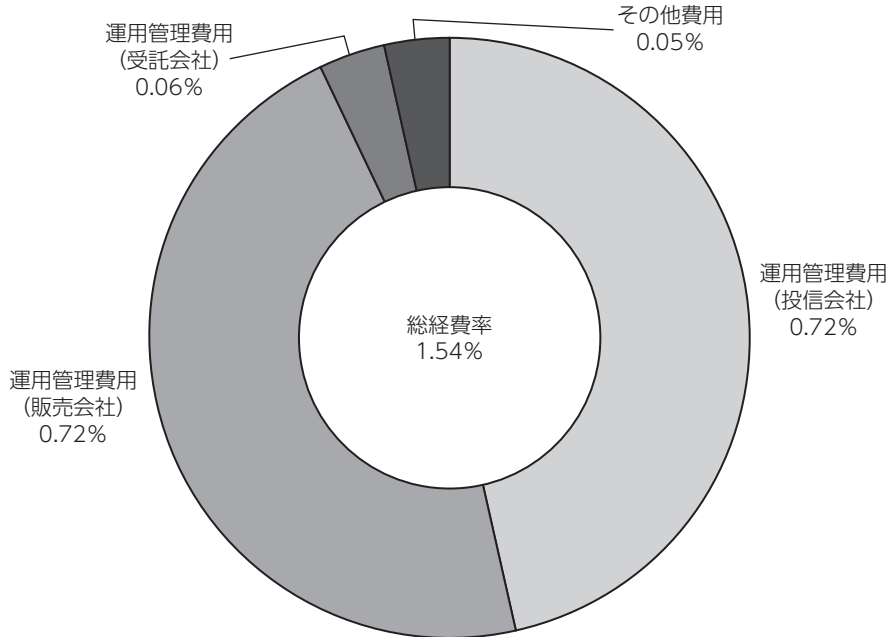
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.54%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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	—	—	28,890	34,300
国内株式マザーファンド	—	—	9,365	35,456
国内債券マザーファンド	—	—	1,317	1,263
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	—	—	6,753	21,398
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	—	—	5,479	5,268
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	—	—	8,255	7,541

(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) 新興国株式（為替ヘッジあり）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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 国内株式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

(2025年5月9日から2026年5月8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	%
株式先物取引	4,036	2,564	63.5	3,939	2,362	60.0
コール・ローン	191,384	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合10.7%

※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。

(4) 国内債券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

(2025年5月9日から2026年5月8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	9,133	615	6.7	8,664	2,531	29.2
コール・ローン	27,971	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.7%

(5) 先進国株式（為替ヘッジあり）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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) 先進国債券（為替ヘッジあり）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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券（為替ヘッジあり）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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	101千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B)/(A)	10.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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まず。

※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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千口	
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	90,922	62,031	97,929	
国内株式マザーファンド	28,698	19,333	86,792	
国内債券マザーファンド	87,750	86,432	81,687	
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	31,824	25,071	87,199	
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	91,490	86,011	82,209	
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	100,211	91,956	82,853	

（注）単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	97,929	18.6
国内株式マザーファンド	86,792	16.5
国内債券マザーファンド	81,687	15.5
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	87,199	16.6
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	82,209	15.6
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	82,853	15.7
コール・ローン等、その他	8,082	1.5
投資信託財産総額	526,753	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資産運用業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＝157.05円、1カナダ・ドル＝114.99円、1オーストラリア・ドル＝113.22円、1香港ドル＝20.05円、1シンガポール・ドル＝123.73円、1ニューージーランド・ドル＝93.26円、1イギリス・ポンド＝212.87円、1イスラエル・シユケル＝53.941円、1スイス・フラン＝201.17円、1トルコ・リラ＝3.468円、1デンマーク・クローネ＝24.65円、1ノルウェー・クローネ＝16.87円、1スウェーデン・クローネ＝16.92円、1メキシコ・ペソ＝9.085円、100韓国ウォン＝10.718円、1オフショア人民元＝23.06円、1マレーシア・リンギット＝40.064円、1南アフリカ・ランド＝9.54円、1タイ・バーツ＝4.87円、1ポーランド・ズロチ＝43.514円、1ユーロ＝184.17円です。

（注3）新興国株式（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（113,538千円）の投資信託財産総額（120,434千円）に対する比率は、94.3%です。
先進国株式（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（159,832千円）の投資信託財産総額（183,317千円）に対する比率は、87.2%です。
先進国債券（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（9,998,725千円）の投資信託財産総額（10,525,644千円）に対する比率は、95.0%です。
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（128,145千円）の投資信託財産総額（132,613千円）に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	526,753,317円
コール・ローン等	8,082,005
新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	97,929,787
国内株式マザーファンド(評価額)	86,792,076
国内債券マザーファンド(評価額)	81,687,469
先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	87,199,462
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	82,209,320
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	82,853,198
(B) 負債	3,774,956
未払信託報酬	3,753,946
その他未払費用	21,010
(C) 純資産総額(A－B)	522,978,361
元本	405,285,819
次期繰越損益金	117,692,542
(D) 受益権総口数	405,285,819口
1万口当り基準価額(C/D)	12,904円

* 期首における元本額は487,168,040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81,882,221円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,904円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	37,269円
受取利息	37,269
(B) 有価証券売買損益	83,516,778
売買益	96,527,584
売買損	△ 13,010,806
(C) 信託報酬等	△ 7,908,709
(D) 当期損益金(A + B + C)	75,645,338
(E) 前期繰越損益金	2,636,187
(F) 追加信託差損益金	39,411,017
(配当等相当額)	(43,887,001)
(売買損益相当額)	(△ 4,475,984)
(G) 合計(D + E + F)	117,692,542
次期繰越損益金(G)	117,692,542
追加信託差損益金	39,411,017
(配当等相当額)	(43,887,001)
(売買損益相当額)	(△ 4,475,984)
分配準備積立金	78,281,525

- (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	34,106円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	38,505,095
(c) 収益調整金	43,887,001
(d) 分配準備積立金	39,742,324
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	122,168,526
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	122,168,526
(h) 受益権総口数	405,285,819口

《お知らせ》

■当ファンドの主要投資対象である「新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」における投資対象の追加について
2026年1月31日付で、投資対象に新興国債券の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）を追加しました。

Dガード付／為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み金		騰落率	株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
		期	中							
9 期末(2022年5月9日)	円 13,404	円 0	% △ 1.1	% -	% 21.5	% 47.6	% 10.4	% 17.3	百万円 1,068	
10 期末(2023年5月8日)	13,811	0	3.0	-	19.6	47.8	11.2	18.9	1,155	
11 期末(2024年5月8日)	16,580	0	20.0	-	19.1	59.8	11.9	19.2	1,233	
12 期末(2025年5月8日)	15,876	0	△ 4.2	-	14.3	35.8	8.7	14.1	1,058	
13 期末(2026年5月8日)	19,917	0	25.5	-	18.6	45.0	12.4	21.7	1,156	

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

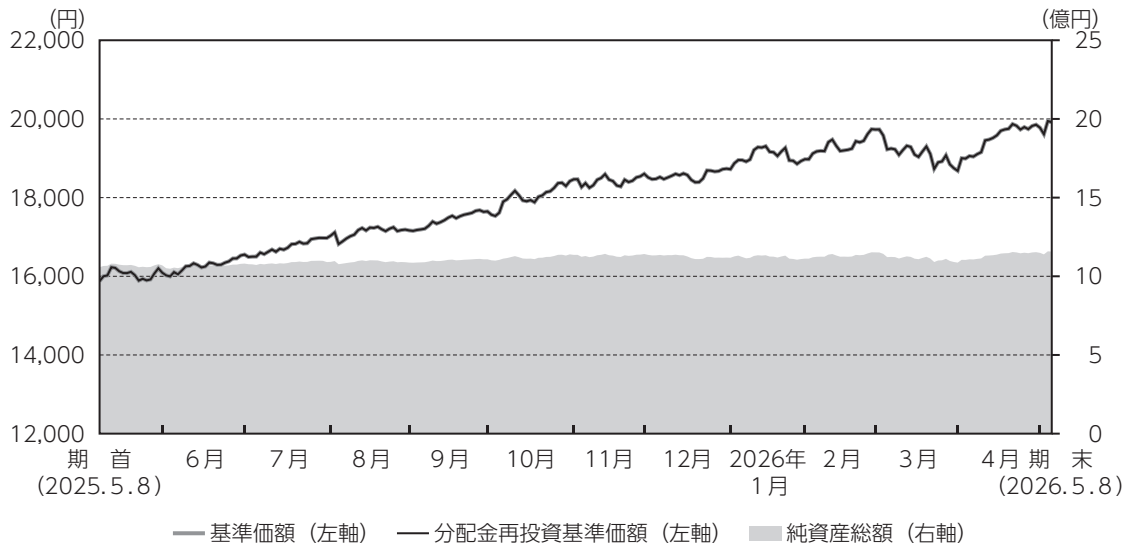
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注5) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で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：15,876円

期末：19,917円 (分配金0円)

騰落率：25.5% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内外の株式市況が上昇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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式	株 式	公 社	投 資	信 託	投 資
			組 入 比 率	先 物 比 率	組 入 比 率	受 益 組 入 比 率	組 入 比 率	証 券 比 率
(期首)2025年 5 月 8 日	円 15,876	% -	% -	% 14.3	% 35.8	% 8.7	% 14.1	% 19.1
5 月 末	16,091	1.4	-	18.6	47.3	12.1	19.1	19.9
6 月 末	16,552	4.3	-	18.0	46.9	12.2	19.9	19.6
7 月 末	17,034	7.3	-	18.3	46.3	12.1	19.6	19.8
8 月 末	17,166	8.1	-	17.9	47.1	12.3	19.8	20.3
9 月 末	17,649	11.2	-	17.6	46.6	12.5	20.3	20.1
10 月 末	18,465	16.3	-	18.4	46.8	12.1	20.1	20.2
11 月 末	18,605	17.2	-	17.9	47.1	12.5	20.2	19.6
12 月 末	18,721	17.9	-	18.6	47.3	12.2	19.6	20.8
2026年 1 月 末	18,976	19.5	-	18.6	46.2	12.0	20.8	20.9
2 月 末	19,731	24.3	-	19.3	45.2	11.6	20.9	19.5
3 月 末	18,681	17.7	-	18.6	47.8	11.6	19.5	21.2
4 月 末	19,777	24.6	-	18.4	45.5	12.5	21.2	21.7
(期末)2026年 5 月 8 日	19,917	25.5	-	18.6	45.0	12.4	21.7	

(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

(2025.5.9～2026.5.8)

■国内株式市況 (日本株式)

国内株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。2025年7月下旬には、日米が通商交渉で合意したことから上昇に弾みがつき、その後も4－6月期の企業業績が事前予想ほど悪化しなかったことが好感され、続伸しました。9月以降は、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などが好感されてAI（人工知能）・半導体関連株が上昇を主導したほか、10月には高市氏の首相就任や自維連立政権成立への期待感などもあり、上昇基調が継続しました。日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念される場面はありましたが、円安進行や良好な需給環境などが相場を下支えし、その後も堅調に推移しました。2026年1月には、高市首相が衆議院の解散を表明したことを好感して上昇しました。2月には衆議院議員選挙で自民党が歴史的な大勝を収めたことで大幅続伸し、主要株価指数は史上最高値を更新しました。しかし、3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されて原油価格が急騰したことから、大幅に下落しました。それでも、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で大幅に反発し、当作成期末を迎えました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米中双方による大幅な関税引き下げや、雇用情勢の悪化に伴うFRB（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測の強まりなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬のFRBによる利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まったAI（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、株価は史上最高値を更新しました。11月には、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が再び高まったことが好感され、反発しました。12月以降も、FRBによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「AI脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で急反発し、再び史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。他の先進国株式市況も、おおむね堅調に推移しました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米中の貿易交渉に対する楽観的な見方が高まったことや、中国人民銀行が発表した一連の金融緩和策が好感されたことから、上昇して始まりました。2025年6月に入ると、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）の早期利下げ期待などから上昇が継続し、その後も、10月末まで世界的なハイテク株高の流れや中国の景気支援策、米国の利下げ期待の高まりなどを受けて堅調に推移しました。11月に入ると一時的に半導体・ハイテク株の高バリュエーション懸念などから下落する局面も見られたものの、2026年年明け以降はAI（人工知能）・半導体ブームが継続してテクノロジー関連株が市場をけん引し、さらに、米国におけるトランプ関税の違憲判決により相互関税をめぐる不透明感が低下したことなどにより、上昇基調で推移しました。3月に入ると、中東地域での武力衝突により原油価格の高騰やサプライチェーンの寸断リスクが顕在化したことから大きく調整したものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より、米国の関税政策を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まっていたましたが、米中貿易交渉の進展によりリスク回避姿勢が後退し、相対的に安全資産とされる債券が売られる中で、1.6%に迫る局面が見られました。その後は、米国の関税政策等による景気下押し懸念から1.4%付近まで低下（債券価格は上昇）しました。2025年7月以降は、日米関税合意による景気改善期待や根強い財政悪化懸念などを背景に、上昇基調となりました。11月以降、長期金利は上昇ペースを速め、特に12月には、植田日銀総裁の講演を契機に利上げの最終到達点の見通しが切り上がったことが、上昇圧力となりました。2026年1月には、衆議院の解散観測が浮上したことを受けて金利の上昇ペースが一段と加速しました。与野党が消費税減税を掲げて衆議院議員選挙を戦う構図が鮮明となり、財政悪化懸念が強まったことで、長期金利は2.3%を突破しました。しかし、2月の衆議院議員選挙で自民党が大勝すると、過度な財政悪化懸念は後退し、2.1%を下回りました。3月に入ると、中東情勢の緊迫化を受けたホルムズ海峡の事実上の封鎖を背景に原油価格が急騰・高止まりし、その影響でインフレ懸念が高まる中、長期金利は再び上昇し、2.5%付近まで上昇して当作成期末を迎えました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、関税政策をめぐる米国と各国との交渉に進展が見られ、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、上昇しました。2025年8月から10月中旬にかけては、米国の雇用統計の悪化を背景に利下げ期待が再び高まったことなどから、主要国の金利はおおむね低下しましたが、英国では、中央銀行が利下げを決定したもののインフレへの警戒感を強めたことなどを背景

に、金利は上昇しました。その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、米国を中心に金利は上昇し、利下げ打ち止め感が強まったオーストラリアでも金利が上昇するなど、金融・財政政策の方針の違いから各国の金利はまちまちな動きとなりました。12月には、F R Bが利下げを決定し、さらに2026年の追加利下げを示唆したことなどから、米国では短期年限の金利は低下した一方で、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年に入ると、「A I（人工知能）脅威論」により将来的な景気不安が意識されたことなどから、金利は低下しました。しかし3月以降は、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景に、当作成期末にかけて金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

新興国債券市場では、当作成期首より、相対的に高い利回りへの需要等を背景に新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小したことを受けて、新興国債券の金利は低下傾向で推移しました。2026年3月には、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格上昇でインフレ懸念が強まり米国国債の金利が上昇したことや、投資家のリスク回避姿勢が強まり新興国債券のスプレッドが拡大したことにより、新興国債券の金利は上昇しました。しかし4月には、中東情勢の鎮静化への期待等から新興国債券のスプレッドが縮小し、金利は低下に転じました。

■為替相場

為替相場は円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国の各国との貿易交渉の進展を受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、円安が進行しました。2025年9月以降も、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、円安が進行しました。2026年1月には、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高となる局面もありましたが、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受け、円安となりました。3月以降は、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支の悪化が懸念されたことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安となりました。当作成期末にかけては、日本の大型連休前と連休中に当局が為替介入を行ったとみられ、円高となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、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. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態では高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式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ってまいります。

■先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国（日本を除きます。）の株式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た運用を継続してまいります。

■新興国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式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ってまいります。

■国内債券マザーファンド

今後も、国内の国債に投資し、国内の国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。

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

■新興国債券マザーファンド

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に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。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、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. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました（Dガード戦略）。

当作成中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、75%程度から100%程度の間で推移させました。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。

■先進国株式マザーファンド

先進国（日本を除きます。）株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および先物を組み入れて運用を行いました。株式組入比率（ETF、株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね95～100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

■新興国株式マザーファンド

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式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。

■国内債券マザーファンド

国内の国債に投資し、国内の国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した。

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行いました。

■新興国債券マザーファンド

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・プラスを参考に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。

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、経費控除後の配当等収益が少額だったため、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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	9,916

（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。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、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. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態では高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式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ってまいります。

■先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国（日本を除きます。）の株式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た運用を継続してまいります。

■新興国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式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ってまいります。

■国内債券マザーファンド

今後も、国内の国債に投資し、国内の国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。

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

■新興国債券マザーファンド

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に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。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.5.9~2026.5.8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	268円	1.485%	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18,015円です。
（投信会社）	(129)	(0.715)	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）	(129)	(0.715)	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）	(10)	(0.055)	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	2	0.010	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）	(1)	(0.005)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投資証券）	(1)	(0.004)	
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)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	7	0.040	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）	(5)	(0.028)	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）	(1)	(0.008)	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）	(1)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	277	1.535	

(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。

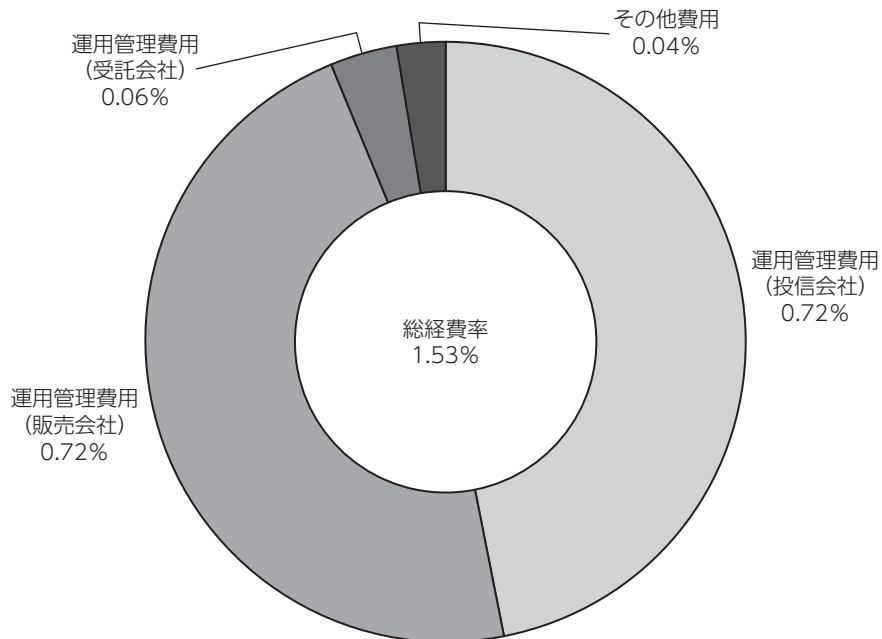
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.53%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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	11,924	37,846	11,370	42,917
先進国株式マザーファンド	9,327	46,363	6,881	38,662
新興国株式マザーファンド	19,709	43,991	19,682	52,193
国内債券マザーファンド	42,696	42,517	1,562	1,556
先進国債券マザーファンド	26,765	40,925	8,265	13,816
新興国債券マザーファンド	24,104	43,994	9,042	18,092

(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) 国内株式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

(2025年5月9日から2026年5月8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
株式先物取引	4,036	2,564	63.5	3,939	2,362	60.0
コール・ローン	191,384	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合22.5%

※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) 先進国株式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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 新興国株式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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券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

(2025年5月9日から2026年5月8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
公社債	9,133	615	6.7	8,664	2,531	29.2
コール・ローン	27,971	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.3%

(6) 先進国債券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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	116千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B)/(A)	18.9%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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。

※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。

ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし)

■組入資産明細表 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	43,840	44,394	199,301
先進国株式マザーファンド	27,048	29,494	197,029
新興国株式マザーファンド	61,232	61,258	214,436
国内債券マザーファンド	133,724	174,858	165,258
先進国債券マザーファンド	87,935	106,436	185,167
新興国債券マザーファンド	72,643	87,705	185,743

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	199,301	17.1
先進国株式マザーファンド	197,029	16.9
新興国株式マザーファンド	214,436	18.4
国内債券マザーファンド	165,258	14.2
先進国債券マザーファンド	185,167	15.9
新興国債券マザーファンド	185,743	15.9
コール・ローン等、その他	18,260	1.6
投資信託財産総額	1,165,196	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資産運用業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=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1香港ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=123.73円、1ニューージーランド・ドル=93.26円、1イギリス・ポンド=212.87円、1イスラエル・シケル=53.941円、1トルコ・リラ=3.468円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローネ=16.92円、1メキシコ・ペソ=9.085円、1ブラジル・リアル=31.898円、100韓国ウォン=10.718円、1オフショア人民元=23.06円、1マレーシア・リングギット=40.064円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、100ハンガリー・フォリント=51.588円、1ユーロ=184.17円です。

(注3) 先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,825,253千円)の投資信託財産総額(4,874,671千円)に対する比率は、99.0%です。
新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,370,327千円)の投資信託財産総額(2,374,573千円)に対する比率は、99.8%です。
先進国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(286,892千円)の投資信託財産総額(294,254千円)に対する比率は、97.5%です。
新興国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(2,949,670千円)の投資信託財産総額(3,185,880千円)に対する比率は、92.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,165,196,899円
コール・ローン等	17,922,699
国内株式マザーファンド(評価額)	199,301,467
先進国株式マザーファンド(評価額)	197,029,442
新興国株式マザーファンド(評価額)	214,436,086
国内債券マザーファンド(評価額)	165,258,311
先進国債券マザーファンド(評価額)	185,167,278
新興国債券マザーファンド(評価額)	185,743,616
未収入金	338,000
(B) 負債	8,292,099
未払解約金	39,894
未払信託報酬	8,206,189
その他未払費用	46,016
(C) 純資産総額(A-B)	1,156,904,800
元本	580,868,122
次期繰越損益金	576,036,678
(D) 受益権総口数	580,868,122口
1万口当り基準価額(C/D)	19,917円

* 期首における元本額は666,573,378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85,705,256円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,917円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	102,973円
受取利息	102,973
(B) 有価証券売買損益	251,201,473
売買益	276,744,373
売買損	△ 25,542,900
(C) 信託報酬等	△ 16,558,142
(D) 当期損益金(A + B + C)	234,746,304
(E) 前期繰越損益金	202,060,794
(F) 追加信託差損益金	139,229,580
(配当等相当額)	(94,817,430)
(売買損益相当額)	(44,412,150)
(G) 合計(D + E + F)	576,036,678
次期繰越損益金(G)	576,036,678
追加信託差損益金	139,229,580
(配当等相当額)	(94,817,430)
(売買損益相当額)	(44,412,150)
分配準備積立金	436,807,098

- (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	96,350円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	193,717,661
(c) 収益調整金	139,229,580
(d) 分配準備積立金	242,993,087
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	576,036,678
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	576,036,678
(h) 受益権総口数	580,868,122口

国内株式マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

国内株式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。

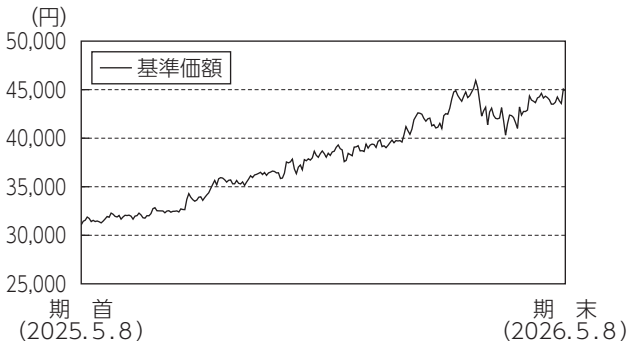
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 先 比	式 物 率	公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2025年 5月 8日	31,072	%	4,696.65	%	99.7	-	-
5月末	32,166	3.5	4,878.83	3.9	99.6	-	-
6月末	32,844	5.7	4,974.53	5.9	100.1	-	-
7月末	33,923	9.2	5,132.22	9.3	100.2	-	-
8月末	35,355	13.8	5,363.98	14.2	99.9	-	-
9月末	36,438	17.3	5,523.68	17.6	100.1	-	-
10月末	38,687	24.5	5,865.99	24.9	99.9	-	-
11月末	39,229	26.3	5,949.55	26.7	99.8	-	-
12月末	39,602	27.5	6,010.98	28.0	99.8	-	-
2026年 1月末	41,525	33.6	6,288.77	33.9	100.1	-	-
2月末	45,936	47.8	6,947.17	47.9	99.8	-	-
3月末	41,013	32.0	6,229.53	32.6	100.1	-	-
4月末	43,848	41.1	6,638.55	41.3	100.2	-	-
(期末)2026年 5月 8日	44,893	44.5	6,820.71	45.2	100.1	-	-

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《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：31,072円 期末：44,893円 騰落率：44.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式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った結果、国内株式市況が大幅に上昇したことを受け、基準価額も大幅に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。2025年7月

下旬には、日米が通商交渉で合意したことから上昇に弾みがつき、その後も4～6月期の企業業績が事前予想ほど悪化しなかったことが好感され、続伸しました。9月以降は、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などが好感されてAI（人工知能）・半導体関連株が上昇を主導したほか、10月には高市氏の首相就任や自維連立政権成立への期待感などもあり、上昇基調が継続しました。日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念される場面はありましたが、円安進行や良好な需給環境などが相場を下支えし、その後も堅調に推移しました。2026年1月には、高市首相が衆議院の解散を表明したことを好感して上昇しました。2月には衆議院議員選挙で自民党が歴史的な大勝を収めたことで大幅続伸し、主要株価指数は史上最高値を更新しました。しかし、3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されて原油価格が急騰したことから、大幅に下落しました。それでも、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で大幅に反発し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式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ってまいります。

◆ポートフォリオについて

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。

◆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》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式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ってまいります。

■1万円当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	7円 (7)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	7

(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。

国内株式マザーファンド

■売買および取引の状況

先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8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
国内 株式先物取引	百万円 4,036	百万円 3,939	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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
国内 TOPIX	百万円 843	百万円 -
国内 ミニTOPIX	38	-

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	率
コール・ローン等、その他	千円 930,441	% 100.0
投資信託財産総額	930,441	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

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	880,277,254円
コール・ローン等	827,756,028
未収入金	46,815,800
差入委託証拠金	5,705,426
(B) 負債	61,000
未払解約金	61,000
(C) 純資産総額(A - B)	880,216,254
元本	196,070,043
次期繰越損益金	684,146,211
(D) 受益権総口数	196,070,043口
1万口当り基準価額(C/D)	44,893円

* 期首における元本額は155,292,778円、当作成期間中における追加設定元本額は206,667,537円、同解約元本額は165,890,272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:

6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	5,931,019円
ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用)	95,835,305円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	10,551円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	25,122円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)	324,465円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし)	1,803,311円
スマート・アロケーション・Dガード	34,471円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	28,161,438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)	176,827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)	19,333,098円
ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし)	44,394,776円
DCスマート・アロケーション・Dガード	39,660円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は44,893円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,646,019円
受取利息	4,646,019
(B) 先物取引等損益	302,634,820
取引益	304,038,970
取引損	△ 1,404,150
(C) 当期損益金(A + B)	307,280,839
(D) 前期繰越損益金	327,236,345
(E) 解約差損益金	△460,571,536
(F) 追加信託差損益金	510,200,563
(G) 合計(C + D + E + F)	684,146,211
次期繰越損益金(G)	684,146,211

(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。

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。)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・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

先進国株式（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。

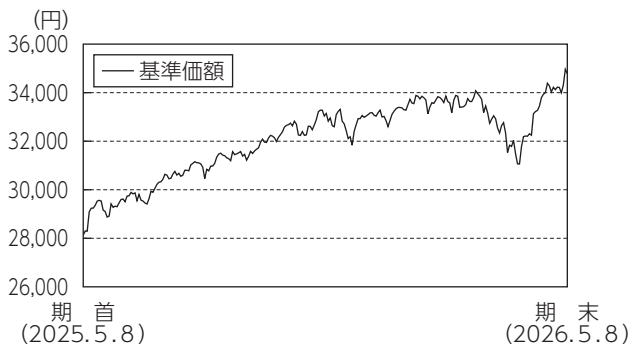
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)		株 式 公 社 債 入 率 先 比 率 組 比
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	
(期首)2025年 5月8日	28,132	-	27,126	-	100.4
5月末	29,324	4.2	28,362	4.6	102.7
6月末	30,221	7.4	29,292	8.0	101.2
7月末	31,066	10.4	30,040	10.7	102.9
8月末	31,574	12.2	30,575	12.7	100.0
9月末	32,271	14.7	31,193	15.0	101.6
10月末	33,039	17.4	31,889	17.6	105.1
11月末	32,932	17.1	31,784	17.2	102.0
12月末	33,296	18.4	32,201	18.7	100.9
2026年 1月末	33,720	19.9	32,530	19.9	99.7
2月末	33,961	20.7	32,579	20.1	101.0
3月末	31,063	10.4	29,887	10.2	103.8
4月末	33,996	20.8	32,982	21.6	101.5
(期末)2026年 5月8日	34,781	23.6	33,757	24.4	99.6

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、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。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)は、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)
- (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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

《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：28,132円 期末：34,781円 騰落率：23.6%

【基準価額の主な変動要因】

先進国（日本を除きます。以下同じ。）の株式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った結果、先進国株式市況が上昇したことを受け、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。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。米国株式市況は、当作成期首より、米中双方による大幅な関税引き下げや、雇用情勢の悪化に伴うFRB（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測の強まりなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬のFRBによる利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まったAI（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、株価は史上最高値を更新しました。11月には、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が再び高まったことが好感され、反発しました。12月以降も、FRBによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「AI脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で急反発し、再び史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。他の先進国株式市況も、おおむね堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式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ってまいります。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

先進国株式の指数を対象指数とした先物の純資産総額に対する比率については、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。

ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、先進国の株式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。

◆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》

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式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ってまいります。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。

■ 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)	7円 (7)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	22 (22)
合計	29

(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

先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	708	739	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

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
外国	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	115	-
SP500 MIC EMINI FUT(アメリカ)	5	-
MINI S&P/TSX 60(カナダ)	11	-
MINI HSI IDX FUT(香港)	5	-
FTSE 100 IDX FUT(イギリス)	21	-
EURO STOXX 50(ドイツ)	21	-

(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資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■ 投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円	%
投資信託財産総額	183,317	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資産運用業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=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1香港ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=123.73円、1イギリス・ポンド=212.87円、1スイス・フラン=201.17円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローネ=16.92円、1ユーロ=184.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（159,832千円）の投資信託財産総額（183,317千円）に対する比率は、87.2%です。

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	335,076,269円
コール・ローン等	23,157,050
未収入金	164,215,239
差入委託証拠金	147,703,980
(B) 負債	152,568,403
未払金	152,568,403
(C) 純資産総額(A-B)	182,507,866
元本	52,473,164
次期繰越損益金	130,034,702
(D) 受益権総口数	52,473,164口
1万口当り基準価額(C/D)	34,781円

* 期首における元本額は56,273,625円、当作成期間中における追加設定元本額は5,245,709円、同解約元本額は9,046,170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）	21,477,132円
ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	18,642円
ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	58,143円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	418,307円
スマート・アロケーション・Dガード	729,051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）	3,855,891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）	25,071,005円
DCスマート・アロケーション・Dガード	844,993円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,781円です。

■ 損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項目	当 期
(A) 配当等収益	3,613,214円
受取利息	223,476
その他収益金	3,389,738
(B) 有価証券売買損益	△ 5,910,985
売買益	16,092,266
売買損	△ 22,003,251
(C) 先物取引等損益	38,923,632
取引益	42,731,599
取引損	△ 3,807,967
(D) その他費用	△ 118,180
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	36,507,681
(F) 前期繰越損益金	102,033,325
(G) 解約差損益金	△ 19,626,295
(H) 追加信託差損益金	11,119,991
(I) 合計(E+F+G+H)	130,034,702
次期繰越損益金(I)	130,034,702

(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。

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

先進国株式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。

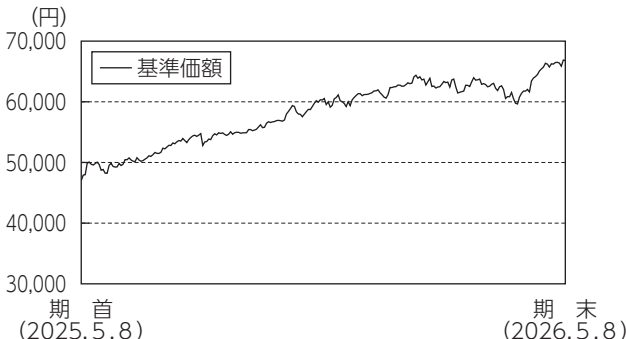
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株先 比率	式物率 %	投資信託 受益証券 組入比率		投資証券 組入比率	
	円	騰落率	円	騰落率			%	%	%	%
(期首)2025年5月8日	47,015	-	46,879	-	3.9	72.3	23.9			
5月末	49,347	5.0	49,161	4.9	4.2	72.6	23.3			
6月末	51,649	9.9	51,511	9.9	4.1	73.1	23.0			
7月末	54,510	15.9	54,398	16.0	5.2	72.4	22.4			
8月末	54,969	16.9	54,790	16.9	3.8	73.8	22.6			
9月末	56,941	21.1	56,795	21.2	3.0	74.3	22.2			
10月末	60,297	28.3	60,067	28.1	6.5	72.1	21.4			
11月末	61,328	30.4	61,024	30.2	4.1	73.6	22.3			
12月末	62,562	33.1	62,247	32.8	4.6	72.2	22.4			
2026年1月末	62,488	32.9	62,152	32.6	4.2	72.5	23.3			
2月末	63,568	35.2	63,101	34.6	4.5	71.3	24.0			
3月末	59,647	26.9	59,234	26.4	4.6	71.8	23.7			
4月末	66,386	41.2	65,967	40.7	4.5	73.1	22.5			
(期末)2026年5月8日	66,803	42.1	66,441	41.7	4.5	73.1	22.5			

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、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。MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、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する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>)
- (注3) 海外の株価指数は、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) 株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：47,015円 期末：66,803円 騰落率：42.1%

【基準価額の主な変動要因】

先進国 (日本を除きます。以下同じ。) の株式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った結果、為替相場が対円上昇 (円安) したことや、先進国株式市場が上昇したことを受け、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。

◆投資環境について

○先進国株式市場

先進国株式市場は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。米国の株式市場は、当作成期首より、米中双方による大幅な関税引き下げや、雇用情勢の悪化に伴うFRB (米連邦準備制度理事会) の利下げ観測の強まりなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬のFRBによる利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まったAI (人工知能) ・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、株価は史上最高値を更新しました。11月には、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が再び高まったことが好感され反発しました。12月以降も、FRBによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「AI脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で急反発し、再び史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。他の先進国株式市場も、おおむね堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首より、経済成長を重視する高市政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念が強まったことで、2025年11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月には、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いが限定的となり、円安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式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た運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) および先物を組み入れて運用を行いました。株式組入比率 (ETF、株式先物を含む。) につきましては、当作成期を通じておおむね95~100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近くよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式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た運用を継続してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	9円 (1)
(投資信託受益証券)	(5)
(投資証券)	(3)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
(投資証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	14 (13)
(その他)	(1)
合 計	24

(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

(1) 投資信託受益証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

銘		柄	買		付		売		付	
			□	数	金	額	□	数	金	額
外国	アメリカ			千□	千アメリカ・ドル			千□	千アメリカ・ドル	
	STATE STREET SPDR S&P ETF TRUST (ETF)			61.145	39,811			61.145	39,537	
	ISHARES CORE S&P ETF TRUST (ETF)			71.411	46,423			73.003	47,761	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

銘		柄	買		付		売		付	
			□	数	金	額	□	数	金	額
外国	アメリカ			千□	千アメリカ・ドル			千□	千アメリカ・ドル	
	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPAN ETF (ETF)			5.429	277			5.894	305	
	ISHARES MSCI CANADA ETF INC (ETF)			7.423	376			8.114	409	
	ユーロ(アイルランド)			千□	千ユーロ			千□	千ユーロ	
	ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF (ETF)			40.718	1,468			47.193	1,694	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8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	新規売付額	決 済 額	新規買付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,208	1,185	-	-	-	-	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首 口数	当期 口数	期末 評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE S&P ETF TRUST (ETF)	32,455	30,863	22,683	3,562,376
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,455 1銘柄	30,863 1銘柄	22,683 3,562,376 <73.1%>

(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資産運用業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。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首 口数	当期 口数	期末 評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPAN ETF (ETF)	15.64	15.175	847	133,151
ISHARES MSCI CANADA ETF INC (ETF)	20.06	19.369	1,119	175,882
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	35.7 2銘柄	34,544 2銘柄	1,967 309,034 < 6.3%>
(ユーロ(アイルランド))	千口	千口	千ユーロ	千円
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF (ETF)	117.33	110.855	4,270	786,532
ユーロ 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	117.33 1銘柄	110,855 1銘柄	4,270 786,532 <16.1%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	153.03 3銘柄	145,399 3銘柄	- 1,095,566 <22.5%>

(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資産運用業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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期 期末	
	買建額	売建額
外	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	115	-
SP500 MIC EMINI FUT(アメリカ)	63	-
国		
STOXX EUROPE 600(ドイツ)	39	-

(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資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項目	当期 期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	3,562,376	73.1
投資証券	1,095,566	22.5
コール・ローン等、その他	216,728	4.4
投資信託財産総額	4,874,671	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資産運用業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=157.05円、1ユーロ=184.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,825,253千円)の投資信託財産総額(4,874,671千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項目	当期 期末
(A) 資産	4,923,328,146円
コール・ローン等	127,206,459
投資信託受益証券(評価額)	3,562,376,219
投資証券(評価額)	1,095,566,780
未収入金	64,785,394
差入委託証拠金	73,393,294
(B) 負債	49,242,417
未払金	49,167,417
未払解約金	75,000
(C) 純資産総額(A - B)	4,874,085,729
元本	729,618,905
次期繰越損益金	4,144,466,824
(D) 受益権総口数	729,618,905口
1万口当り基準価額(C/D)	66,803円

* 期首における元本額は773,698,077円、当作成期間中における追加設定元本額は291,154,408円、同解約元本額は335,233,580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:

6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	5,558,271円
ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用)	64,861,827円
先進国株式ファンド (適格機関投資家専用)	609,756,647円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	6,957円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	16,662円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし)	1,202,073円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	18,722,367円
ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし)	29,494,101円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は66,803円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	47,169,200円
受取配当金	42,937,284
受取利息	1,918,365
その他収益金	2,313,551
(B) 有価証券売買損益	1,370,800,630
売買益	1,416,584,061
売買損	△ 45,783,431
(C) 先物取引等損益	38,506,122
取引益	43,801,579
取引損	△ 5,295,457
(D) その他費用	△ 1,075,899
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,455,400,053
(F) 前期繰越損益金	2,863,854,366
(G) 解約差損益金	△1,583,369,187
(H) 追加信託差損益金	1,408,581,592
(I) 合計(E + F + G + H)	4,144,466,824
次期繰越損益金(I)	4,144,466,824

(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。

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

新興国株式（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。

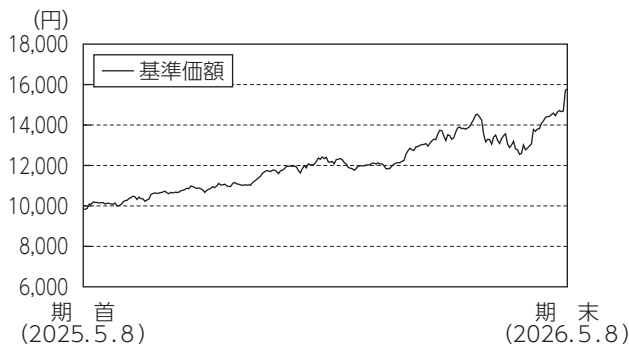
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース)		株式先物比率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	
		騰落率	騰落率					
(期首)2025年5月8日	9,827	-	14,336	-	69.5	-	16.7	9.9
5月末	10,142	3.2	14,777	3.1	71.7	-	17.1	10.0
6月末	10,615	8.0	15,565	8.6	72.4	-	16.6	9.6
7月末	10,849	10.4	15,914	11.0	74.2	-	17.7	9.4
8月末	11,043	12.4	16,037	11.9	74.2	-	17.8	9.7
9月末	11,736	19.4	17,064	19.0	77.3	-	19.1	10.2
10月末	12,340	25.6	17,991	25.5	81.8	-	16.5	4.9
11月末	11,979	21.9	17,479	21.9	85.6	-	16.7	5.4
12月末	12,244	24.6	17,920	25.0	80.1	-	16.7	5.3
2026年1月末	13,719	39.6	19,888	38.7	83.3	-	16.6	5.7
2月末	14,529	47.8	20,728	44.6	79.8	-	15.2	10.5
3月末	12,553	27.7	18,118	26.4	81.2	-	17.0	6.7
4月末	14,660	49.2	20,797	45.1	73.6	-	15.5	12.6
(期末)2026年5月8日	15,787	60.6	22,161	54.6	73.5	-	14.5	10.3

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、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。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、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)
- (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) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《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：9,827円 期末：15,787円 騰落率：60.6%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米中の貿易交渉に対する楽

観的な見方が高まったことや、中国人民銀行が発表した一連の金融緩和策が好感されたことから、上昇して始まりました。2025年6月に入ると、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) の早期利下げ期待などから上昇が継続し、その後も、10月末まで世界的なハイテク株高の流れや中国の景気支援策、米国の利下げ期待の高まりなどを受けて堅調に推移しました。11月に入ると一時的に半導体・ハイテク株の高バリュエーション懸念などから下落する局面も見られたものの、2026年明け以降はAI (人工知能)・半導体ブームが継続してテクノロジー関連株が市場をけん引し、さらに、米国におけるトランプ関税の違憲判決により相互関税をめぐる不透明感が低下したことなどにより、上昇基調で推移しました。3月に入ると、中東地域での武力衝突により原油価格の高騰やサプライチェーンの寸断リスクが顕在化したことから大きく調整したものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。

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

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) を利用し、純資産総額に対する組入比率は、当作成期を通じておおむね90~110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETF に投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行います。

◆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》

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。

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。

■1万円当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	8円 (7)
(投資信託受益証券) (投資証券)	(0) (0)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (9) (3)
合計	19

(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

(1) 投資信託受益証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	香港 ISHARES CORE MSCI CHINA ETF (ETF)	千□ -	千香港ドル -	千□ 5	千香港ドル 142

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES MSCI BRAZIL ETF (ETF)	千□ -	千アメリカ・ドル -	千□ 0.4	千アメリカ・ドル 12
	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS (ETF)	1.05	73	0.6	45
	ISHARES MSCI MEXICO ETF (ETF)	-	-	0.2	13
	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA CAPPED U (ETF)	-	-	2	13

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8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 株式先物取引	百万円 501	百万円 535	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

銘	柄	期 首	当 期	期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA CAPPED U (ETF)	千□ 3.8	千□ 1.8	千アメリカ・ドル 11	千円 1,822
(アメリカ)	ISHARES MSCI BRAZIL ETF (ETF)	0.98	0.58	22	3,534
	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS (ETF)	-	0.45	36	5,757
	ISHARES MSCI MEXICO ETF (ETF)	0.3	0.1	7	1,249
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	5.08 3銘柄	2.93 4銘柄	78	12,363 <10.3%>

(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資産運用業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。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘	柄	期 首	当 期	期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	ISHARES CORE MSCI CHINA ETF (ETF)	千□ 38.2	千□ 33.2	千香港ドル 869	千円 17,440
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	38.2 1銘柄	33.2 1銘柄	869	17,440 <14.5%>

(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資産運用業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。

(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
	百万円	百万円
外 国		
FTSE TAIWAN INDEX(シンガポール)	22	-
MSCI EMGMKT(アメリカ)	26	-
IFSC NIFTY 50(インド)	7	-
BIST 30 FUTURES(トルコ)	0	-
KOSPI2 INX FUT(韓国)	31	-

(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資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	17,440	14.5
投資証券	12,363	10.3
コール・ローン等、その他	90,630	75.2
投資信託財産総額	120,434	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資産運用業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=157.05円、1香港ドル=20.05円、1トルコ・リラ=3.468円、100韓国ウォン=10.718円、1マレーシア・リンギット=40.064円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1タイ・バーツ=4.87円、1ポーランド・ズロチ=43.514円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（113,538千円）の投資信託財産総額（120,434千円）に対する比率は、94.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	224,684,472円
コール・ローン等	10,187,080
投資信託受益証券(評価額)	17,440,292
投資証券(評価額)	12,363,337
未収入金	119,580,920
差入委託証拠金	65,112,843
(B) 負債	104,313,453
未払金	104,310,453
未払解約金	3,000
(C) 純資産総額(A - B)	120,371,019
元本	76,246,836
次期繰越損益金	44,124,183
(D) 受益権総口数	76,246,836口
1万口当り基準価額(C / D)	15,787円

* 期首における元本額は99,492,345円、当作成期間中における追加設定元本額は13,791,320円、同解約元本額は37,036,829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：

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	998,385円
スマート・アロケーション・Dガード	1,753,382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）	9,394,969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）	62,031,917円
DCスマート・アロケーション・Dガード	2,068,183円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,787円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,966,844円
受取配当金	558,394
受取利息	184,802
その他収益金	1,223,648
(B) 有価証券売買損益	1,119,344
売買益	15,374,142
売買損	△14,254,798
(C) 先物取引等損益	48,599,967
取引益	51,552,508
取引損	△ 2,952,541
(D) その他費用	△ 99,467
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	51,586,688
(F) 前期繰越損益金	△ 1,722,014
(G) 解約差損益金	△ 7,146,171
(H) 追加信託差損益金	1,405,680
(I) 合計(E + F + G + H)	44,124,183
次期繰越損益金(I)	44,124,183

(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。

新興国株式マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

新興国株式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。

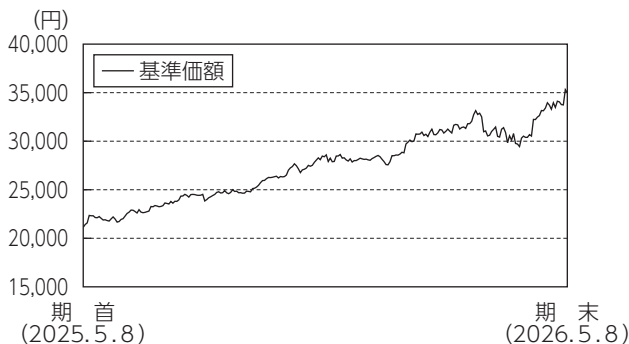
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		株価比	式入率	株先比	式物率	投資証券組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率					
(期首)2025年5月8日	21,131	-	22,705	-	-	-	8.4	91.5	
5月末	21,982	4.0	23,440	3.2	-	-	7.7	92.0	
6月末	23,327	10.4	24,851	9.5	-	-	4.4	95.3	
7月末	24,439	15.7	26,212	15.4	-	-	4.5	95.5	
8月末	24,698	16.9	25,977	14.4	-	-	3.1	96.7	
9月末	26,360	24.7	28,010	23.4	-	-	2.4	97.4	
10月末	28,397	34.4	30,567	34.6	-	-	2.4	97.2	
11月末	28,246	33.7	30,185	32.9	-	-	2.0	97.9	
12月末	28,803	36.3	30,933	36.2	-	-	6.4	93.5	
2026年1月末	31,159	47.5	33,694	48.4	-	-	3.9	95.9	
2月末	32,755	55.0	35,609	56.8	-	-	3.3	95.7	
3月末	29,450	39.4	31,938	40.7	-	-	5.8	93.9	
4月末	33,771	59.8	36,777	62.0	-	-	3.4	96.5	
(期末)2026年5月8日	35,005	65.7	38,374	69.0	-	-	3.4	96.5	

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日をも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。MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。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.daiwam.com.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)
- (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) 株式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：21,131円 期末：35,005円 騰落率：65.7%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況は上昇したことや、新興国為替相場が対円で上昇(円安)した結果、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。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米中の貿易交渉に対する楽観的な見方が高まったことや、中国人民銀行が発表した一連の金融緩和策が好感されたことから、上昇して始まりました。2025年6月に入ると、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) の早期利下げ期待などから上昇が継続し、その後も、10月末まで世界的なハイテク株高の流れや中国の景気支援策、米国の利下げ期待の高まりなどを受けて堅調に推移しました。11月に入ると一時的に半導体・ハイテク株の高バリュエーション懸念などから下落する局面も見られたものの、2026年明け以降はAI (人工知能) ・半導体ブームが継続してテクノロジー関連株が市場をけん引し、さらに、米国におけるトランプ関税の違憲判決により相互関税をめぐる不透明感が低下したことなどにより、上昇基調で推移しました。3月に入ると、中東地域での武力衝突により原油価格の高騰やサプライチェーンの寸断リスクが顕在化したことから大きく調整されたものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

新興国為替相場は対円で上昇(円安)しました。

新興国為替相場は、当作成期首より、米国と主要国との通商交渉の進展によって投資家心理が改善し上昇して始まりました。2025年7月末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の上昇や日本の参議院議員選挙を前に財政悪化懸念が強まったことなどから、円安が進行しました。8月には、米国の利下げ観測などを背景に米ドル安円高が進行し一時的に新興国通貨もまちまちな値動きとなったものの、9月に入ると、米国の利下げ期待を背景にしたリスク選好姿勢の強まりや、自民党総裁選挙で高市氏が勝利したこと、日本の大型補正予算案による財政悪化懸念を受けて再び上昇しました。2026年に入ると、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したことなどから一時的に大きく下落(円高)する局面も見られたものの、当作成期末にかけては、中東情勢の沈静化期待で市場のリスク回避姿勢が後退し反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式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ってまいります。

◆ポートフォリオについて

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式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。

◆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》

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式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 (先物・オプション) (投資証券)	8円 (3) (5)
有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (1)
合 計	12

(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

(1) 投資証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS (ETF)	千口 159.95	千アメリカ・ドル 9,636	千口 103.8	千アメリカ・ドル 6,950

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8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 株式先物取引	百万円 1,402	百万円 1,459	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国株式

銘 柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) HANERGY THIN FILM POWER GROUP LTD	百株 1,720	百株 1,720	千香港ドル -	千円 -	情報技術
ファンド合計	株数、金額 1,720 1銘柄	1,720 1銘柄	- -	- <->	

(2) 外国投資証券

銘 柄	期 首 口 数	当 期 口 数	期 末 評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS (ETF)	千口 122.85	千口 179	千アメリカ・ドル 14,583	千円 2,290,280
合 計	口数、金額 122.85 1銘柄	179 1銘柄	14,583	2,290,280 <96.5%>

(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資産運用業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。

(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
外国 MSCI EMGMKT(アメリカ)	百万円 80	百万円 -

(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資産運用業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。

*同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,290,280	% 96.5
コール・ローン等、その他	84,293	3.5
投資信託財産総額	2,374,573	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資産運用業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=157.05円、1香港ドル=20.05円、1トルコ・リラ=3.468円、1メキシコ・ペソ=9.085円、1ブラジル・レアル=31.898円、1マレーシア・リンギット=40.064円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、100ハンガリー・フォリント=51.588円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,370,327千円)の投資信託財産総額(2,374,573千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,374,573,783円
コール・ローン等	20,639,264
投資証券(評価額)	2,290,280,567
未収入金	10,031,513
差入委託証拠金	53,622,439
(B) 負債	212,000
未払解約金	212,000
(C) 純資産総額(A-B)	2,374,361,783
元本	678,296,518
次期繰越損益金	1,696,065,265
(D) 受益権総口数	678,296,518口
1万口当り基準価額(C/D)	35,005円

*期首における元本額は504,274,931円、当作成期間中における追加設定元本額は679,200,279円、同解約元本額は505,178,692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:

6資産(為替ヘッジなし) 資金提出用ファンド(適格機関投資家専用)	6,104,933円
新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	580,680,757円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金提出用ファンド(適格機関投資家専用)	25,284円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金提出用ファンド(適格機関投資家専用)	68,192円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	2,463,639円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	27,695,011円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)	61,258,702円

*当期末の計算口数当りの純資産額は35,005円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	50,642,412円
受取配当金	47,869,388
受取利息	1,191,154
その他収益金	1,581,870
(B) 有価証券売買損益	962,399,484
売買益	965,013,077
売買損	△ 2,613,593
(C) 先物取引等損益	45,213,046
取引益	49,046,479
取引損	△ 3,833,433
(D) その他費用	△ 349,192
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,057,905,750
(F) 前期繰越損益金	561,292,100
(G) 解約差損益金	△ 895,454,545
(H) 追加信託差損益金	972,321,960
(I) 合計(E+F+G+H)	1,696,065,265
次期繰越損益金(I)	1,696,065,265

(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。

国内債券マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2026年5月8日)

(作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日)

国内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	国内の国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

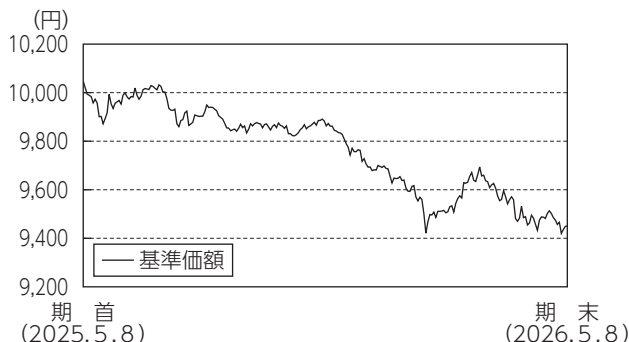
大和アセットマネジメント

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/>

国内債券マザーファンド

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI 国債指数		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2025年5月8日	10,047	-	359.149	-	97.6	-
5月末	9,956	△0.9	355.872	△0.9	98.7	-
6月末	10,012	△0.3	357.855	△0.4	99.1	-
7月末	9,903	△1.4	353.954	△1.4	99.2	-
8月末	9,870	△1.8	352.788	△1.8	98.8	-
9月末	9,865	△1.8	352.591	△1.8	98.9	-
10月末	9,883	△1.6	353.207	△1.7	98.6	-
11月末	9,762	△2.8	348.919	△2.8	98.7	-
12月末	9,640	△4.1	344.492	△4.1	99.0	-
2026年1月末	9,512	△5.3	339.978	△5.3	98.8	-
2月末	9,661	△3.8	345.264	△3.9	98.9	-
3月末	9,483	△5.6	338.559	△5.7	99.2	-
4月末	9,420	△6.2	336.304	△6.4	99.0	-
(期末)2026年5月8日	9,451	△5.9	337.379	△6.1	99.0	-

- (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：10,047円 期末：9,451円 騰落率：△5.9%

【基準価額の主な変動要因】

国内の国債に投資した結果、保有している債券からの利息収入がプラス要因となりましたが、保有している債券の価格が下落したことにより、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

○国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

国内長期金利は、当作成期首より、米国の関税政策を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まっていたが、米中貿易交渉の進展によりリスク回避姿勢が後退し、相対的に安全資産とされる債券が売

られる中で、1.6%に迫る局面が見られました。その後は、米国の関税政策等による景気下押し懸念から1.4%付近まで低下(債券価格は上昇)しました。2025年7月以降は、日米関税合意による景気改善期待や根強い財政悪化懸念などを背景に、上昇基調となりました。11月以降、長期金利は上昇ペースを速め、特に12月には、植田日銀総裁の講演を契機に利上げの最終到達点の見通しが切り上がったことが、上昇圧力となりました。2026年1月には、衆議院の解散観測が浮上したことを受けて金利の上昇ペースが一段と加速しました。与野党が消費税減税を掲げて衆議院議員選挙を戦う構図が鮮明となり、財政悪化懸念が強まったことで、長期金利は2.3%を突破しました。しかし、2月の衆議院議員選挙で自民党が大勝すると、過度な財政悪化懸念は後退し、2.1%を下回りました。3月に入ると、中東情勢の緊迫化を受けたホルムズ海峡の事実上の封鎖を背景に原油価格が急騰・高止まりし、その影響でインフレ懸念が高まる中、長期金利は再び上昇し、2.5%付近まで上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、国内の国債に投資し、国内の国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。

◆ポートフォリオについて

国内の国債に投資し、国内の国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》

今後も、国内の国債に投資し、国内の国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。

■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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	9,133,470	8,664,713 ()

- (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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
366 10年国債 0.2% 2032/3/20	615,673	366 10年国債 0.2% 2032/3/20	617,641
19 30年国債 2.3% 2035/6/20	410,970	118 20年国債 2% 2030/6/20	389,925
118 20年国債 2% 2030/6/20	395,272	19 30年国債 2.3% 2035/6/20	378,533
164 5年国債 0.2% 2028/12/20	364,376	164 5年国債 0.2% 2028/12/20	364,598
357 10年国債 0.1% 2029/12/20	313,206	357 10年国債 0.1% 2029/12/20	324,070
350 10年国債 0.1% 2028/3/20	294,288	350 10年国債 0.1% 2028/3/20	312,565
152 5年国債 0.1% 2027/3/20	275,936	346 10年国債 0.1% 2027/3/20	294,199
370 10年国債 0.5% 2033/3/20	270,749	152 5年国債 0.1% 2027/3/20	276,174
346 10年国債 0.1% 2027/3/20	244,297	370 10年国債 0.5% 2033/3/20	240,645
49 30年国債 1.4% 2045/12/20	230,165	49 30年国債 1.4% 2045/12/20	220,625

(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)

区分	当		期		末	
	額面金額	評価額	組入比率	うち8B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
国債証券	3,770,000	3,256,959	99.0	-	60.3	26.8
					%	11.9

(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	当		期		末	
	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
国債証券	153 5年国債	0.0050	31,000	30,627	2027/06/20	
	476 2年国債	0.9000	5,000	4,981	2027/09/01	
	154 5年国債	0.1000	50,000	49,273	2027/09/20	
	348 10年国債	0.1000	28,000	27,592	2027/09/20	
	477 2年国債	1.0000	5,000	4,985	2027/10/01	
	478 2年国債	1.0000	13,000	12,954	2027/11/01	
	479 2年国債	1.0000	58,000	57,764	2027/12/01	
	155 5年国債	0.3000	11,000	10,830	2027/12/20	
	156 5年国債	0.2000	50,000	49,151	2027/12/20	
	99 20年国債	2.1000	35,000	35,464	2027/12/20	
	157 5年国債	0.2000	31,000	30,356	2028/03/20	
	158 5年国債	0.1000	50,000	48,871	2028/03/20	
	350 10年国債	0.1000	30,000	29,322	2028/03/20	
	161 5年国債	0.3000	1,000	977	2028/06/20	
	102 20年国債	2.4000	13,000	13,273	2028/06/20	
	103 20年国債	2.3000	10,000	10,189	2028/06/20	
	104 20年国債	2.1000	8,000	8,118	2028/06/20	
	162 5年国債	0.3000	25,000	24,343	2028/09/20	
	163 5年国債	0.4000	42,000	40,992	2028/09/20	
	352 10年国債	0.1000	15,000	14,540	2028/09/20	
	105 20年国債	2.1000	10,000	10,154	2028/09/20	
	166 5年国債	0.4000	10,000	9,724	2028/12/20	
	1 CT5年国債	0.3000	10,000	9,702	2028/12/20	
	353 10年国債	0.1000	20,000	19,298	2028/12/20	
	107 20年国債	2.1000	30,000	30,478	2028/12/20	
	108 20年国債	1.9000	9,000	9,097	2028/12/20	
	168 5年国債	0.6000	50,000	48,720	2029/03/20	
	169 5年国債	0.5000	23,000	22,348	2029/03/20	

区分	当		期		末	
	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
	354 10年国債	0.1000	15,000	14,410	2029/03/20	
	170 5年国債	0.6000	30,000	29,124	2029/06/20	
	171 5年国債	0.4000	8,000	7,717	2029/06/20	
	172 5年国債	0.5000	19,000	18,386	2029/06/20	
	355 10年国債	0.1000	30,000	28,675	2029/06/20	
	111 20年国債	2.2000	5,000	5,095	2029/06/20	
	173 5年国債	0.6000	25,000	24,175	2029/09/20	
	174 5年国債	0.7000	8,000	7,761	2029/09/20	
	356 10年国債	0.1000	80,000	76,074	2029/09/20	
	113 20年国債	2.1000	5,000	5,079	2029/09/20	
	175 5年国債	0.9000	26,000	25,305	2029/12/20	
	176 5年国債	1.0000	15,000	14,652	2029/12/20	
	177 5年国債	1.1000	5,000	4,901	2029/12/20	
	114 20年国債	2.1000	10,000	10,153	2029/12/20	
	115 20年国債	2.2000	19,000	19,359	2029/12/20	
	2 30年国債	2.4000	10,000	10,257	2030/02/20	
	178 5年国債	1.0000	15,000	14,604	2030/03/20	
	358 10年国債	0.1000	20,000	18,807	2030/03/20	
	359 10年国債	0.1000	36,000	33,664	2030/06/20	
	120 20年国債	1.6000	10,000	9,942	2030/06/20	
	181 5年国債	1.3000	40,000	39,183	2030/09/20	
	182 5年国債	1.4000	25,000	24,595	2030/09/20	
	360 10年国債	0.1000	23,000	21,388	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	5,000	5,236	2030/11/20	
	183 5年国債	1.6000	33,000	32,677	2030/12/20	
	361 10年国債	0.1000	15,000	13,869	2030/12/20	
	123 20年国債	2.1000	10,000	10,125	2030/12/20	
	362 10年国債	0.1000	67,000	61,568	2031/03/20	
	125 20年国債	2.2000	11,000	11,178	2031/03/20	
	126 20年国債	2.0000	10,000	10,069	2031/03/20	
	127 20年国債	1.9000	3,000	3,006	2031/03/20	
	363 10年国債	0.1000	56,000	51,162	2031/06/20	
	128 20年国債	1.9000	15,000	15,013	2031/06/20	
	130 20年国債	1.8000	16,000	15,914	2031/09/20	
	131 20年国債	1.7000	9,000	8,905	2031/09/20	
	365 10年国債	0.1000	75,000	67,674	2031/12/20	
	132 20年国債	1.7000	6,000	5,924	2031/12/20	
	134 20年国債	1.8000	17,000	16,834	2032/03/20	
	136 20年国債	1.6000	8,000	7,834	2032/03/20	
	367 10年国債	0.2000	33,000	29,580	2032/06/20	
	137 20年国債	1.7000	2,000	1,964	2032/06/20	
	138 20年国債	1.5000	6,000	5,825	2032/06/20	
	139 20年国債	1.6000	10,000	9,766	2032/06/20	
	368 10年国債	0.2000	4,000	3,562	2032/09/20	
	140 20年国債	1.7000	20,000	19,595	2032/09/20	
	369 10年国債	0.5000	11,000	9,937	2032/12/20	
	141 20年国債	1.7000	20,000	19,546	2032/12/20	
	142 20年国債	1.8000	14,000	13,768	2032/12/20	
	370 10年国債	0.5000	50,000	44,921	2033/03/20	
	143 20年国債	1.6000	12,000	11,619	2033/03/20	
	144 20年国債	1.5000	3,000	2,886	2033/03/20	
	371 10年国債	0.4000	58,000	51,423	2033/06/20	
	11 30年国債	1.7000	12,000	11,663	2033/06/20	
	145 20年国債	1.7000	17,000	16,522	2033/06/20	
	372 10年国債	0.8000	20,000	18,151	2033/09/20	
	12 30年国債	2.1000	3,000	2,986	2033/09/20	
	146 20年国債	1.7000	20,000	19,372	2033/09/20	
	1 CT10年国債	0.7000	27,000	24,139	2033/12/20	
	373 10年国債	0.6000	18,000	15,992	2033/12/20	
	147 20年国債	1.6000	29,000	27,784	2033/12/20	
	374 10年国債	0.8000	7,000	6,282	2034/03/20	
	148 20年国債	1.5000	22,000	20,849	2034/03/20	
	375 10年国債	1.1000	28,000	25,607	2034/06/20	
	15 30年国債	2.5000	15,000	15,267	2034/06/20	
	149 20年国債	1.5000	15,000	14,160	2034/06/20	

国内債券マザーファンド

区 分	当 期		未		償還年月日
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
	376 10年国債	0.9000	72,000	64,411	2034/09/20
	16 30年国債	2.5000	5,000	5,079	2034/09/20
	150 20年国債	1.4000	15,000	13,984	2034/09/20
	377 10年国債	1.2000	13,000	11,865	2034/12/20
	17 30年国債	2.4000	13,000	13,079	2034/12/20
	378 10年国債	1.4000	17,000	15,712	2035/03/20
	18 30年国債	2.3000	3,000	2,987	2035/03/20
	152 20年国債	1.2000	13,000	11,808	2035/03/20
	379 10年国債	1.5000	6,000	5,569	2035/06/20
	19 30年国債	2.3000	31,000	30,802	2035/06/20
	380 10年国債	1.7000	34,000	31,984	2035/09/20
	154 20年国債	1.2000	36,000	32,363	2035/09/20
	381 10年国債	2.1000	45,000	43,706	2035/12/20
	21 30年国債	2.3000	9,000	8,894	2035/12/20
	155 20年国債	1.0000	27,000	23,687	2035/12/20
	156 20年国債	0.4000	14,000	11,479	2036/03/20
	23 30年国債	2.5000	4,000	4,001	2036/06/20
	157 20年国債	0.2000	21,000	16,710	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	5,000	4,987	2036/09/20
	25 30年国債	2.3000	8,000	7,806	2036/12/20
	159 20年国債	0.6000	13,000	10,642	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	12,000	11,781	2037/03/20
	160 20年国債	0.7000	27,000	22,186	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	20,000	16,121	2037/06/20
	27 30年国債	2.5000	9,000	8,866	2037/09/20
	162 20年国債	0.6000	8,000	6,397	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	15,000	11,899	2037/12/20
	28 30年国債	2.5000	19,000	18,625	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	2,000	1,540	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	6,000	5,774	2038/09/20
	166 20年国債	0.7000	14,000	10,987	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	19,000	14,390	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	15,000	14,170	2039/03/20
	31 30年国債	2.2000	15,000	13,888	2039/09/20
	170 20年国債	0.3000	15,000	10,737	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	25,000	17,730	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	20,000	18,602	2040/03/20
	172 20年国債	0.4000	9,000	6,426	2040/03/20
	173 20年国債	0.4000	20,000	14,150	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	21,000	18,639	2040/09/20
	174 20年国債	0.4000	15,000	10,515	2040/09/20
	34 30年国債	2.2000	20,000	18,077	2041/03/20
	176 20年国債	0.5000	10,000	7,005	2041/03/20
	177 20年国債	0.4000	25,000	17,062	2041/06/20
	35 30年国債	2.0000	20,000	17,438	2041/09/20
	178 20年国債	0.5000	19,000	13,076	2041/09/20
	36 30年国債	2.0000	22,000	18,993	2042/03/20
	181 20年国債	0.9000	26,000	18,736	2042/06/20
	37 30年国債	1.9000	10,000	8,427	2042/09/20
	182 20年国債	1.1000	23,000	17,035	2042/09/20
	183 20年国債	1.4000	20,000	15,482	2042/12/20
	38 30年国債	1.8000	22,000	18,073	2043/03/20
	184 20年国債	1.1000	24,000	17,530	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	17,000	14,111	2043/06/20
	185 20年国債	1.1000	28,000	20,308	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	2,000	1,625	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	11,000	8,752	2043/12/20
	187 20年国債	1.3000	24,000	17,810	2043/12/20
	188 20年国債	1.6000	11,000	8,557	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	14,000	11,023	2044/06/20
	189 20年国債	1.9000	10,000	8,145	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	2,000	1,566	2044/09/20
	190 20年国債	1.8000	8,000	6,376	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	25,000	18,782	2044/12/20
	191 20年国債	2.0000	11,000	9,028	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	18,000	13,451	2045/03/20
	192 20年国債	2.4000	13,000	11,349	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	5,000	3,786	2045/06/20

区 分	当 期		未		償還年月日
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
	194 20年国債	2.7000	9,000	8,187	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	4,000	2,885	2045/12/20
	195 20年国債	3.2000	2,000	1,957	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	7,000	4,415	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	5,000	2,765	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	11,000	6,344	2046/09/20
	53 30年国債	0.6000	9,000	5,277	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	12,000	7,333	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	11,000	6,669	2047/06/20
	57 30年国債	0.8000	16,000	9,550	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	15,000	12,559	2048/03/20
	58 30年国債	0.8000	10,000	5,919	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	10,000	5,718	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	10,000	5,980	2048/09/20
	61 30年国債	0.7000	17,000	9,561	2048/12/20
	2 40年国債	2.2000	7,000	5,548	2049/03/20
	62 30年国債	0.5000	7,000	3,687	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	10,000	5,060	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	13,000	6,510	2049/09/20
	65 30年国債	0.4000	10,000	4,957	2049/12/20
	3 40年国債	2.2000	7,000	5,458	2050/03/20
	66 30年国債	0.4000	7,000	3,435	2050/03/20
	68 30年国債	0.6000	16,000	8,204	2050/09/20
	69 30年国債	0.7000	19,000	9,957	2050/12/20
	4 40年国債	2.2000	8,000	6,113	2051/03/20
	71 30年国債	0.7000	18,000	9,264	2051/06/20
	72 30年国債	0.7000	17,000	8,675	2051/09/20
	73 30年国債	0.7000	15,000	7,594	2051/12/20
	5 40年国債	2.0000	10,000	7,188	2052/03/20
	74 30年国債	1.0000	17,000	9,394	2052/03/20
	75 30年国債	1.3000	4,000	2,398	2052/06/20
	76 30年国債	1.4000	13,000	7,981	2052/09/20
	6 40年国債	1.9000	2,000	1,387	2053/03/20
	78 30年国債	1.4000	14,000	8,530	2053/03/20
	79 30年国債	1.2000	5,000	2,864	2053/06/20
	80 30年国債	1.8000	17,000	11,441	2053/09/20
	81 30年国債	1.6000	7,000	4,456	2053/12/20
	7 40年国債	1.7000	15,000	9,826	2054/03/20
	82 30年国債	1.8000	8,000	5,353	2054/03/20
	83 30年国債	2.2000	10,000	7,364	2054/06/20
	84 30年国債	2.1000	17,000	12,197	2054/09/20
	85 30年国債	2.3000	8,000	6,009	2054/12/20
	8 40年国債	1.4000	10,000	5,951	2055/03/20
	86 30年国債	2.4000	6,000	4,606	2055/03/20
	87 30年国債	2.8000	8,000	6,699	2055/06/20
	88 30年国債	3.2000	8,000	7,263	2055/09/20
	89 30年国債	3.4000	7,000	6,605	2055/12/20
	9 40年国債	0.4000	13,000	5,309	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	12,000	5,907	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	18,000	8,371	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	14,000	5,584	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	23,000	9,017	2060/03/20
	14 40年国債	0.7000	16,000	6,734	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	9,000	4,226	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	9,000	4,646	2063/03/20
	17 40年国債	2.2000	20,000	13,673	2064/03/20
	18 40年国債	3.1000	14,000	12,129	2065/03/20
合計	銘柄数	218銘柄			
	金額		3,770,000	3,256,959	

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,256,959	99.0
コール・ローン等、その他	32,077	1.0
投資信託財産総額	3,289,036	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

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,289,036,310円
コール・ローン等	22,269,587
公社債(評価額)	3,256,959,000
未収利息	9,095,217
前払費用	712,506
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	3,289,036,310
元本	3,480,142,808
次期繰越損益金	△ 191,106,498
(D) 受益権総口数	3,480,142,808口
1万口当り基準価額(C / D)	9,451円

* 期首における元本額は3,211,727,796円、当作成期間中における追加設定元本額は8,303,723,362円、同解約元本額は8,035,308,350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：

6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	6,116,665円
ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用)	1,471,859,342円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	814,206円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	503,804円
アセット・アロケーションファンド (リスク判断付き) 2023-07 (適格機関投資家専用)	1,114,842,088円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)	1,513,642円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし)	7,880,382円
スマート・アロケーション・Dガード	1,133,361円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	606,914,455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)	5,960,085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)	86,432,620円
ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし)	174,858,017円
DCスマート・アロケーション・Dガード	1,314,141円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,451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191,106,498円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	52,734,277円
受取利息	52,734,277
(B) 有価証券売買損益	△361,877,730
売買益	4,480,040
売買損	△366,357,770
(C) 当期損益金(A + B)	△309,143,453
(D) 前期繰越損益金	15,212,132
(E) 解約差損益金	222,946,885
(F) 追加信託差損益金	△120,122,062
(G) 合計(C + D + E + F)	△191,106,498
次期繰越損益金(G)	△191,106,498

(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。

NOMURA BPI 国債指数の知的財産権および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ます。なお、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は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

先進国債券（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。

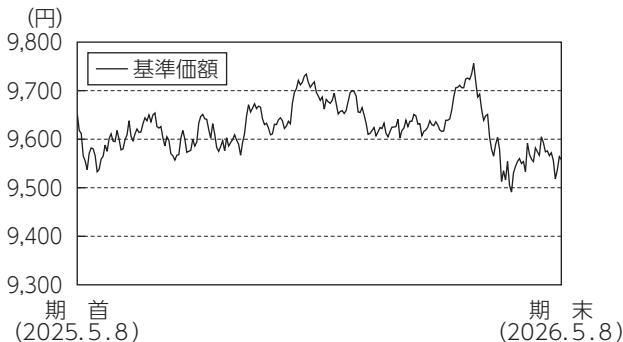
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 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 比	債 先 比	券 物 率
	円	%	円	%			
(期首)2025年 5月 8日	9,653	-	9,874	-	97.5	-	-
5月 末	9,601	△0.5	9,820	△0.5	99.0	-	-
6月 末	9,636	△0.2	9,858	△0.2	98.8	-	-
7月 末	9,586	△0.7	9,810	△0.6	100.1	-	-
8月 末	9,609	△0.5	9,834	△0.4	95.0	-	-
9月 末	9,631	△0.2	9,859	△0.2	100.1	-	-
10月 末	9,689	0.4	9,920	0.5	98.3	-	-
11月 末	9,698	0.5	9,930	0.6	98.2	-	-
12月 末	9,641	△0.1	9,873	△0.0	99.2	-	-
2026年 1月 末	9,636	△0.2	9,869	△0.0	97.2	-	-
2月 末	9,735	0.8	9,972	1.0	97.6	-	-
3月 末	9,531	△1.3	9,764	△1.1	98.6	-	-
4月 末	9,518	△1.4	9,751	△1.2	98.5	-	-
(期末)2026年 5月 8日	9,558	△1.0	9,793	△0.8	96.9	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 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。F T S E 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：9,653円 期末：9,558円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

先進国（日本を除きます。）国債に投資した結果、保有している債券の利息収入がプラス要因となりましたが、保有している債券の価格がおおむね下落したことに加え、為替ヘッジコストがおおむねマイナス要因となり、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

○先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇（債券価格は下落）しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、関税政策をめぐる米国と

各国との交渉に進展が見られ、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、上昇しました。2025年8月から10月中旬にかけては、米国の雇用統計の悪化を背景に利下げ期待が再び高まったことなどから、主要国の金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しましたが、英国では、中央銀行が利下げを決定したもののインフレへの警戒感を強めたことなどを背景に、金利は上昇しました。その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、米国を中心に金利は上昇し、利下げ打ち止め感が強まったオーストラリアでも金利が上昇するなど、金融・財政政策の方針の違いから各国の金利はまちまちな動きとなりました。12月には、F R B が利下げを決定し、さらに2026年の追加利下げを示唆したことなどから、米国では短期年限の金利は低下した一方で、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年に入ると、「A I（人工知能）脅威論」により将来的な景気不安が意識されたことなどから、金利は低下しました。しかし3月以降は、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景に、当作成期末にかけて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」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

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

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆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、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

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。

■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 (3)
(その他)	(0)
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。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 11,845	千アメリカ・ドル 21,717 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル 186	千カナダ・ドル 659 (-)
	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 223 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 150 (-)
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 117	千ニュージーランド・ドル 48 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 279	千イギリス・ポンド 928 (-)
	イスラエル	千イスラエル・シケル -	千イスラエル・シケル 246 (-)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 198 (-)
	韓国	千韓国ウォン 348,493	千韓国ウォン -
	中国	千オフショア人民元 13,716	千オフショア人民元 26,046 (-)
国	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 291	千ポーランド・ズロチ 295 (-)

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ -	千ユーロ 152 (-)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 91	千ユーロ 397 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 24	千ユーロ 349 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 960	千ユーロ 2,634 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 780	千ユーロ 1,740 (-)
	ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 72	千ユーロ 166 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 289	千ユーロ 1,140 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 502	千ユーロ 1,770 (-)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 17	千ユーロ 112 (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 141	千ユーロ 456 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 2,879	千ユーロ 8,920 (-)

(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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

買		付	期		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2034/8/15	219,057	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2026/6/30	448,175
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	171,283	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2027/3/31	426,477
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2026/12/31	168,925	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2026/12/31	293,293
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31	133,195	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2027/3/15	223,842
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.625% 2030/3/31	126,405	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	176,203
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	100,130	CHINA GOVERNMENT BOND (中国)	2.74% 2026/8/4	140,341
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	94,278	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2034/8/15	127,691
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.5% 2036/2/15	92,142	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4% 2034/2/15	125,565
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	90,392	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	122,637
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2031/5/15	85,887	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.875% 2032/2/15	105,492

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		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 31,461	千アメリカ・ドル 28,946	千円 4,545,988	44.4	% -	% 20.3	% 13.9	% 10.2	
カナダ	千カナダ・ドル 1,797	千カナダ・ドル 1,664	191,447	1.9	-	1.1	0.8	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,350	千オーストラリア・ドル 1,176	133,216	1.3	-	1.0	0.2	0.1	
シンガポール	千シンガポール・ドル 270	千シンガポール・ドル 285	35,289	0.3	-	0.3	0.1	-	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 400	千ニュージーランド・ドル 343	31,990	0.3	-	0.3	0.0	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 3,583	千イギリス・ポンド 2,694	573,507	5.6	-	3.9	1.2	0.5	
イスラエル	千イスラエル・シケル 470	千イスラエル・シケル 414	22,367	0.2	-	0.1	0.1	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,170	千デンマーク・クローネ 1,193	29,408	0.3	-	0.1	0.1	0.1	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,380	千ノルウェー・クローネ 1,229	20,740	0.2	-	-	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 800	千スウェーデン・クローネ 818	13,851	0.1	-	0.1	0.1	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 11,300	千メキシコ・ペソ 10,638	96,658	0.9	-	0.6	0.2	0.2	
韓国	千韓国ウォン 390,000	千韓国ウォン 347,139	37,209	0.4	-	0.3	0.1	-	
中国	千オフショア人民元 50,760	千オフショア人民元 53,911	1,243,240	12.1	-	5.7	4.0	2.4	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,760	千ポーランド・ズロチ 1,630	70,948	0.7	-	0.2	0.5	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 265	千ユーロ 226	41,763	0.4	-	0.3	0.1	0.0	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 722	千ユーロ 667	122,878	1.2	-	0.9	0.2	0.1	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 955	千ユーロ 825	152,083	1.5	-	1.2	0.3	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 3,857	千ユーロ 3,587	660,634	6.4	-	4.1	2.1	0.3	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 3,562	千ユーロ 3,224	593,934	5.8	-	2.9	2.2	0.7	
ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 385	千ユーロ 360	66,341	0.6	-	0.5	0.1	0.1	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,526	千ユーロ 2,377	437,772	4.3	-	2.4	1.0	0.9	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 3,758	千ユーロ 3,654	673,112	6.6	-	3.6	2.0	0.9	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 320	千ユーロ 253	46,709	0.5	-	0.3	0.1	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 576	千ユーロ 504	92,881	0.9	-	0.6	0.2	0.1	
ユーロ (小計)	16,926	15,681	2,888,111	28.2	-	16.8	8.3	3.1	
合 計	-	-	9,933,975	96.9	-	50.7	29.8	16.5	

(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資産運用業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。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

(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	
				期	末		
				%	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	6.1250	540	557	87,629	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	520	536	84,246	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	770	814	127,984	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	990	1,004	157,768	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	620	550	86,393	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,000	796	125,167	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	710	599	94,217	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	570	397	62,428	2045/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	530	392	61,633	2047/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	980	960	150,847	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	120	87	13,800	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,990	1,921	301,809	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	320	231	36,427	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	390	362	56,919	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	175	110	17,383	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	570	499	78,371	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	330	207	32,576	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	20	12	1,953	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	650	566	88,896	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	40	20	3,251	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	50	32	5,044	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	260	247	38,824	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	1,580	1,497	235,111	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	800	700	109,936	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,450	1,379	216,709	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,050	934	146,807	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	270	167	26,320	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	450	425	66,818	2028/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	270	152	23,941	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	330	179	28,225	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,150	1,017	159,850	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	1,000	957	150,353	2029/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	700	645	101,371	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,210	1,205	189,353	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	260	221	34,777	2052/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	1,000	1,000	157,147	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	200	199	31,396	2027/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,310	1,292	202,974	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	700	694	109,066	2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	740	723	113,614	2033/08/15
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	636	612	96,255	2053/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,150	1,020	160,274	2054/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	1,080	1,087	170,774	2027/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,490	1,445	227,056	2034/08/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	260	250	39,397	2055/08/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	230	222	34,876	2056/02/15	
通貨小計	銘柄数 金額	46銘柄		31,461	28,946	4,545,988	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	127	97	11,261	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	100	114	13,216	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	45	46	5,345	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	25	24	2,762	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	220	215	24,828	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	155	107	12,375	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	160	156	17,987	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	220	204	23,498	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	110	97	11,231	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	215	195	22,534	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	40	38	4,377	2032/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	30	23	2,754	2055/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	170	164	18,966	2034/06/01

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

当		期			末			償還年月日																	
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額									
						%			千	カナ	ダ・	ドル	千	カナ	ダ・	ドル	千	円							
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500																2035/06/01	
通貨小計	銘柄数 金 額	14銘柄																							
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000																2033/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																2035/06/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500																2039/06/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																2027/11/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000																2047/03/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																2028/11/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000																2030/05/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																2041/05/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000																2031/06/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500																2051/06/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000																2031/11/21	
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)		国	債	証	券	3.7500																2034/05/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄																							
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	3.3750																2033/09/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	2.8750																	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	2.7500																	2046/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	2.2500																	2036/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	2.3750																	2039/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	1.8750																	2051/10/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国	債	証	券	3.0000																	2072/08/01
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄																							
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																2037/04/15	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500																	2028/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000																	2032/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																	2051/05/15
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄																							
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000																2047/07/22	
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.7500																	2037/09/07
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.7500																	2057/07/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.2500																	2027/07/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.6250																	2028/10/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.7500																	2049/01/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.8750																	2029/10/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.2500																	2041/10/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.3750																	2030/10/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.5000																	2061/10/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.6250																	2050/10/22
		UNITED KINGDOM GILT		国	債	証	券	1.1250																	2039/01/31
		UNITED KINGDOM GILT		国	債	証	券	1.0000																	2032/01/31
		UNITED KINGDOM GILT		国	債	証	券	3.2500																	2033/01/31
		UNITED KINGDOM GILT		国	債	証	券	4.6250																	2034/01/31
		UNITED KINGDOM GILT		国	債	証	券	4.5000																	2035/03/07
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500																	2032/06/07
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.5000																	2034/09/07
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500																	2040/12/07
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.7500																	2052/07/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.2500																	2044/01/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.5000																	2068/07/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.5000																	2045/01/22
通貨小計	銘柄数 金 額	23銘柄																							

先進国債券（為替ヘッジあり） 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	
					千円	千円	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500%	千イスラエル・シケル 150	千イスラエル・シケル 139	7,514	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	200	180	9,756	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	120	94	5,096	2037/05/31
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		470	414	22,367	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 370	千デンマーク・クローネ 432	10,648	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	292	7,209	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	468	11,549	2029/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		1,170	1,193	29,408	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 320	千ノルウェー・クローネ 293	4,950	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	1,060	935	15,790	2030/08/19
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		1,380	1,229	20,740	
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 400	千スウェーデン・クローネ 429	7,272	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	400	388	6,579	2028/05/12
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		800	818	13,851	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 300	千メキシコ・ペソ 257	2,337	2047/11/07
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	1,200	1,018	9,254	2053/07/31
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	800	744	6,762	2033/05/26
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	1,000	931	8,466	2035/05/24
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,400	2,412	21,922	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	2,000	2,020	18,360	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	1,600	1,547	14,061	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	1,705	15,493	2042/11/13
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		11,300	10,638	96,658	
韓国	KOREA TREASURY BOND	国債証券	3.2500	千韓国ウォン 100,000	千韓国ウォン 96,363	10,328	2033/06/10
	KOREA TREASURY BOND	国債証券	3.2500	100,000	99,117	10,624	2029/03/10
	KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.6250	150,000	117,855	12,632	2055/09/10
	KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.7500	40,000	33,804	3,623	2045/09/10
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		390,000	347,139	37,209	
中国	China Government Bond	国債証券	3.2500	千オフショア人民元 4,500	千オフショア人民元 4,744	109,414	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.1300	4,500	4,798	110,648	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	2.8500	2,700	2,752	63,471	2027/06/04
	China Government Bond	国債証券	2.6800	1,800	1,888	43,548	2030/05/21
	China Government Bond	国債証券	3.2700	2,750	2,993	69,028	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	800	1,020	23,525	2050/09/14
	China Government Bond	国債証券	3.0200	3,250	3,511	80,969	2031/05/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	3,400	3,516	81,087	2027/08/03
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	1,440	1,834	42,305	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	3,200	3,333	76,881	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	520	640	14,761	2051/10/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,300	3,525	81,295	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	900	955	22,040	2032/09/01
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	1,200	1,386	31,964	2052/10/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	2,000	2,048	47,245	2028/01/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	2,850	3,094	71,363	2033/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	200	211	4,867	2030/03/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	2,100	2,157	49,761	2028/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	400	424	9,782	2033/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	200	228	5,278	2053/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	3,400	3,567	82,266	2034/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9200	350	320	7,383	2055/01/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6100	4,000	3,959	91,301	2035/02/15

先進国債券（為替ヘッジあり）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	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7800%	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 999	千円 23,048	2035/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	24銘柄		50,760	53,911	1,243,240	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 900	千ポーランド・ズロチ 770	33,533	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	430	416	18,117	2034/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	430	443	19,296	2029/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		1,760	1,630	70,948	
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	千ユーロ 50	千ユーロ 49	9,106	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	45	35	6,553	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	70	60	11,051	2037/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	10	8	1,656	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	30	19	3,657	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	10	9	1,801	2027/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	-	50	43	7,935	2031/10/18
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		265	226	41,763	
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ 27	千ユーロ 28	5,212	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	115	123	22,826	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	65	67	12,497	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	120	117	21,625	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	75	66	12,337	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	20	19	3,543	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	80	74	13,674	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	20	13	2,551	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	30	12	2,266	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	60	52	9,593	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	70	51	9,423	2054/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	40	39	7,324	2030/01/15
国小計	銘柄数 金額	12銘柄		722	667	122,878	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	千ユーロ 60	千ユーロ 54	10,039	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	20	16	3,036	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	70	44	8,275	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	75	44	8,131	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	150	141	26,138	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	150	93	17,286	2040/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	42	22	4,168	2053/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	170	168	30,971	2033/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	138	154	28,524	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	80	84	15,510	2032/03/28
国小計	銘柄数 金額	10銘柄		955	825	152,083	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ 390	千ユーロ 419	77,290	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	260	284	52,344	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	125	116	21,467	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	387	392	72,335	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	132	121	22,356	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	225	221	40,814	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	380	353	65,068	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	180	177	32,615	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	203	37,438	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	430	413	76,136	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	75	33	6,135	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	168	105	19,441	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	40	10	1,939	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	85	70	12,963	2032/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	210	194	35,891	2032/11/25

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分	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	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千ユーロ 290	千ユーロ 292	千円 53,860	2033/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	100	99	18,326	2030/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	80	77	14,208	2034/11/25
国小計	銘 柄 数 額	18銘柄		3,857	3,587	660,634	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 70	千ユーロ 78	千円 14,476	2031/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	300	340	62,749	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	20	22	4,090	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	185	215	39,771	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	20	19	3,634	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	40	35	6,463	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	125	107	19,869	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	390	380	70,068	2027/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	62	40	7,492	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	660	627	115,556	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	130	119	22,047	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	110	47	8,754	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	250	226	41,799	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	130	99	18,409	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	110	98	18,151	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	60	52	9,758	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	150	111	20,483	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	330	287	52,883	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3000	135	130	24,112	2033/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	160	130	24,090	2054/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	125	50	9,270	2052/08/15
国小計	銘 柄 数 額	21銘柄		3,562	3,224	593,934	
ユーロ（ポルトガル）	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ 60	千ユーロ 59	千円 10,935	2028/10/17
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.1000	25	25	4,770	2045/02/15
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7000	50	48	8,972	2027/10/15
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	20	10	1,946	2052/04/12
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.3000	90	78	14,493	2031/10/17
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	20	19	3,677	2038/06/18
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.6250	20	18	3,455	2054/06/12
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	100	98	18,089	2035/06/15
国小計	銘 柄 数 額	8銘柄		385	360	66,341	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 150	千ユーロ 145	千円 26,734	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	220	217	40,123	2027/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3500	230	218	40,295	2033/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	270	263	48,597	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	150	121	22,411	2048/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	125	120	22,240	2029/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	70	61	11,408	2035/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	85	79	14,571	2029/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	130	121	22,392	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	115	82	15,216	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	170	149	27,542	2031/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	95	62	11,564	2042/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7000	120	105	19,387	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	100	18,457	2034/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	105	103	19,010	2054/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	219	233	42,921	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	40	45	8,318	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	90	95	17,562	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	42	48	9,016	2044/10/31
国小計	銘 柄 数 額	19銘柄		2,526	2,377	437,772	

先進国債券（為替ヘッジあり）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	
					千ユーロ	千円	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000%	450	474	87,462	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	200	183	33,871	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	30	23	4,319	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	78	54	10,053	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	140	131	24,267	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	240	218	40,210	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	350	350	64,598	2028/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	177	164	30,231	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	70	70	12,965	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	210	198	36,476	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	290	273	50,318	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	150	112	20,658	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	230	202	37,286	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	70	45	8,320	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	50	50	9,328	2028/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	50	50	9,275	2053/10/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	220	237	43,688	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	160	183	33,758	2033/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	238	263	48,502	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	290	297	54,700	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	65	69	12,817	2044/09/01
国小計	銘柄数 金額	21銘柄		3,758	3,654	673,112	
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国債証券	0.7500	40	36	6,662	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	70	60	11,094	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	80	58	10,807	2036/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	40	15	2,909	2052/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.7500	30	30	5,548	2028/07/04
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250	60	52	9,687	2042/07/04
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		320	253	46,709	
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国債証券	2.1000	55	32	5,970	2117/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	70	67	12,496	2028/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	65	33	6,172	2051/03/20
	Austria Government Bond	国債証券	—	120	105	19,367	2031/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500	100	107	19,887	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	16	15	2,936	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500	85	79	14,648	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	65	61	11,402	2034/05/23
国小計	銘柄数 金額	8銘柄		576	504	92,881	
通貨小計	銘柄数 金額	130銘柄		16,926	15,681	2,888,111	
合 計	銘柄数 金額	285銘柄				9,933,975	

(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資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	9,933,975千円	94.4%
コール・ローン等、その他	591,668	5.6
投資信託財産総額	10,525,644	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資産運用業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=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1シンガポール・ドル=123.73円、1ニューージーランド・ドル=93.26円、1イギリス・ポンド=212.87円、1イスラエル・シケル=53.94円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローネ=16.92円、1メキシコ・ペソ=9.085円、100韓国ウォン=10.718円、1オフショア人民元=23.06円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、1ユーロ=184.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（9,998,725千円）の投資信託財産総額（10,525,644千円）に対する比率は、95.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	20,880,615,254円
コール・ローン等	440,113,050
公社債(評価額)	9,933,975,177
未収入金	10,416,697,525
未収利息	85,246,558
前払費用	4,582,944
(B) 負債	10,631,142,637
未払金	10,631,142,637
(C) 純資産総額(A-B)	10,249,472,617
元本	10,723,812,883
次期繰越損益金	△ 474,340,266
(D) 受益権総口数	10,723,812,883口
1万口当り基準価額(C/D)	9,558円

* 期首における元本額は12,548,217,207円、当作成期間中における追加設定元本額は2,572,919,755円、同解約元本額は4,397,324,079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）	11,019,018円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	878,505,386円
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）	9,384,297,158円
ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	96,568円
ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	118,236円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	1,496,898円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	362,268,612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）	86,011,007円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,558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474,340,266円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項目	当	期
(A) 配当等収益		321,073,409円
受取利息		321,073,361
その他収益金		48
(B) 有価証券売買損益	△	442,449,469
売買益		1,748,170,520
売買損		△2,190,619,989
(C) その他費用	△	3,161,798
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	124,537,858
(E) 前期繰越損益金	△	435,525,357
(F) 解約差損益金		174,008,224
(G) 追加信託差損益金	△	88,285,275
(H) 合計(D+E+F+G)	△	474,340,266
次期繰越損益金(H)	△	474,340,266

(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。

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2026年5月8日)

(作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日)

先進国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。

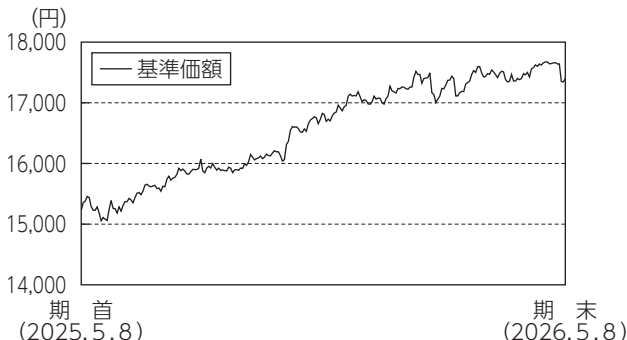
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債入率 公組比	優先比	債券利率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首)2025年 5月8日	15,228	-	15,705	-	-	91.4	-
5月末	15,260	0.2	15,785	0.5	95.6	-	-
6月末	15,639	2.7	16,132	2.7	92.5	-	-
7月末	15,922	4.6	16,401	4.4	88.1	-	-
8月末	15,888	4.3	16,382	4.3	94.0	-	-
9月末	16,193	6.3	16,676	6.2	92.0	-	-
10月末	16,825	10.5	17,346	10.4	93.8	-	-
11月末	17,182	12.8	17,675	12.5	95.2	-	-
12月末	17,262	13.4	17,721	12.8	96.6	-	-
2026年 1月末	17,111	12.4	17,540	11.7	96.3	-	-
2月末	17,500	14.9	18,077	15.1	93.9	-	-
3月末	17,401	14.3	17,899	14.0	96.3	-	-
4月末	17,640	15.8	18,169	15.7	94.8	-	-
(期末)2026年 5月8日	17,397	14.2	17,884	13.9	95.0	-	-

- (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、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) 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、円ベース) 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。
- (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：15,228円 期末：17,397円 騰落率：14.2%

【基準価額の主な変動要因】

先進国 (日本を除きます。以下同じ。) 国債に投資した結果、保有している債券の価格が下落したことはマイナス要因となりましたが、利息収入や投資対象通貨が対円で上昇 (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。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇 (債券価格は下落) しました。主要国の国債金利は、当作成期首より、関税政策をめぐる米国と各国との交渉に進展が見られ、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、上昇しました。2025年8月から10月中旬にかけては、

米国の雇用統計の悪化を背景に利下げ期待が再び高まったことなどから、主要国の金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しましたが、英国では、中央銀行が利下げを決定したもののインフレへの警戒感を強めたことなどを背景に、金利は上昇しました。その後は、FRB (米国連邦準備制度理事会) 議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、米国を中心に金利は上昇し、利下げ打ち止め感が強まったオーストラリアでも金利が上昇するなど、金融・財政政策の方針の違いから各国の金利はまちまちな動きとなりました。12月には、FRBが利下げを決定し、さらに2026年の追加利下げを示唆したことなどから、米国では短期年限の金利は低下した一方で、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年に入ると、「AI (人工知能) 脅威論」により将来的な景気不安が意識されたことなどから、金利は低下しました。しかし3月以降は、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景に、当作成期末にかけて金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国の各国との貿易交渉の進展を受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、円安が進行しました。2025年9月以降も、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、円安が進行しました。2026年1月には、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高となる局面もありましたが、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受け、円安となりました。3月以降は、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支の悪化が懸念されたことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安となりました。当作成期末にかけては、日本の大型連休前と連休中に当局が為替介入を行ったとみられ、円高となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

◆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、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進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て運用を行います。

■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)	21 (19)
(その他)	(2)
合計	21

(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5月9日から2026年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 363	千アメリカ・ドル 104 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル 11	千カナダ・ドル (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 12	千オーストラリア・ドル (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 36	千イギリス・ポンド 12 (-)
	韓国	千韓国ウォン 7,322	千韓国ウォン (-)
	中国	千オフショア人民元 516	千オフショア人民元 (-)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 25	千ポーランド・ズロチ (-)
国	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2	千ユーロ (-)

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 14	千ユーロ (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 59	千ユーロ 35 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 64	千ユーロ 33 (-)
	ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 3	千ユーロ (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18	千ユーロ 2 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 72	千ユーロ 57 (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 1	千ユーロ (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 236	千ユーロ 128 (-)

(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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金額	銘	柄 金額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2028/11/15	千円 10,483	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.85% 2027/1/15	千円 8,910
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.89% 2031/11/18	8,286	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	7,779
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15	6,960	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	5,023
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/5/25	5,663	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15	4,408
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.7% 2030/10/1	5,620	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.3% 2027/10/15	2,753
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2034/8/15	5,395	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2044/11/15	1,790
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	5,261	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2026/8/15	1,713
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2044/11/15	5,258	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.75% 2034/7/4	1,693
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.85% 2027/1/15	4,288	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2035/7/31	1,628
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	3,767	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2031/10/31	1,575

(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	当				末				
	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			
		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 878	千アメリカ・ドル 820	千円 128,870	% 44.0	% -	% 21.5	% 12.9	% 9.5	
カナダ	千カナダ・ドル 42	千カナダ・ドル 40	4,647	1.6	-	1.3	0.3	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34	千オーストラリア・ドル 33	3,779	1.3	-	1.3	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 8	千シンガポール・ドル 7	988	0.3	-	0.2	0.2	-	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 10	千ニュージーランド・ドル 8	821	0.3	-	0.3	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 88	千イギリス・ポンド 72	15,474	5.3	-	4.3	-	1.0	
イスラエル	千イスラエル・シケル 26	千イスラエル・シケル 23	1,268	0.4	-	-	0.4	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 10	千デンマーク・クローネ 11	287	0.1	-	0.1	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 15	千スウェーデン・クローネ 16	272	0.1	-	0.1	-	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 240	千メキシコ・ペソ 229	2,081	0.7	-	0.2	-	0.5	
韓国	千韓国ウォン 10,000	千韓国ウォン 7,248	776	0.3	-	0.3	-	-	
中国	千オフショア人民元 1,350	千オフショア人民元 1,475	34,015	11.6	-	11.6	-	-	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 42	千マレーシア・リンギット 44	1,771	0.6	-	0.6	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 52	千ポーランド・ズロチ 48	2,124	0.7	-	-	0.7	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 8	千ユーロ 6	1,164	0.4	-	0.4	-	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22	千ユーロ 18	3,497	1.2	-	1.0	-	0.2	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 24	千ユーロ 25	4,615	1.6	-	1.0	-	0.6	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 133	千ユーロ 115	21,249	7.2	-	3.4	3.8	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 93	千ユーロ 89	16,462	5.6	-	2.0	2.8	0.8	
ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 9	千ユーロ 6	1,150	0.4	-	0.4	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 74	千ユーロ 68	12,661	4.3	-	2.4	1.0	0.9	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 96	千ユーロ 92	17,105	5.8	-	3.9	1.9	-	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 8	千ユーロ 5	1,080	0.4	-	0.4	-	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 15	千ユーロ 13	2,491	0.8	-	0.8	-	-	
ユーロ (小計)	482	442	81,478	27.8	-	15.7	9.5	2.5	
合 計	-	-	278,658	95.0	-	57.5	24.1	13.5	

(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資産運用業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	期末			償還年月日
					評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	千アメリカ・ドル	130	134	21,061	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000		19	19	3,027	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500		39	38	6,122	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000		43	32	5,144	2044/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500		156	152	24,012	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250		41	30	4,811	2048/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000		91	83	13,059	2030/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500		15	7	1,109	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250		28	24	3,816	2030/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500		39	35	5,647	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250		73	58	9,117	2053/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000		25	24	3,895	2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000		47	47	7,498	2033/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750		36	34	5,485	2034/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250		89	89	13,997	2031/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500		7	6	1,061	2056/02/15
通貨小計	銘柄数 金額	16銘柄		878	820	128,870		
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル	5	3	443	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000		20	22	2,590	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000		10	6	798	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000		7	7	815	2029/09/01
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		42	40	4,647		
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	31	30	3,457	2033/04/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500		3	2	322	2036/03/21
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		34	33	3,779		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	千シンガポール・ドル	4	4	513	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750		4	3	475	2051/10/01
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		8	7	988		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ニュージーランド・ドル	10	8	821	2032/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		10	8	821		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	千イギリス・ポンド	14	13	2,875	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250		8	2	584	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250		3	2	439	2035/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500		11	8	1,895	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500		6	5	1,260	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500		16	13	2,809	2055/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500		10	9	1,930	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000		10	9	2,088	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500		10	7	1,591	2044/01/22
	通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		88	72	15,474	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	千イスラエル・シケル	26	23	1,268	2030/03/31
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		26	23	1,268		

先進国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 10	千デンマーク・クローネ 11	千円 287	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		10	11	287	
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 15	千スウェーデン・クローネ 16	272	2039/03/30
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		15	16	272	
メキシコ	Mexican Bonos Mexican Bonos	国 債 証 券 国 債 証 券	7.5000 7.7500	千メキシコ・ペソ 160 80	千メキシコ・ペソ 160 68	1,461 619	2027/06/03 2042/11/13
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		240	229	2,081	
韓国	KOREA TREASURY BOND KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.8750 2.6250	千韓国ウォン 6,000 4,000	千韓国ウォン 4,105 3,142	440 336	2051/03/10 2055/09/10
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		10,000	7,248	776	
中国	CHINA GOVERNMENT BOND CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	3.8600 2.8900	千オフショア人民元 110 1,240	千オフショア人民元 140 1,334	3,231 30,783	2049/07/22 2031/11/18
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		1,350	1,475	34,015	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.2540	千マレーシア・リンギット 42	千マレーシア・リンギット 44	1,771	2035/05/31
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		42	44	1,771	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 52	千ポーランド・ズロチ 48	2,124	2029/10/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		52	48	2,124	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.4000	千ユーロ 8	千ユーロ 6	1,164	2035/05/15
国小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		8	6	1,164	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 2.5000 0.7500 - -	千ユーロ 6 3 3 4 6	千ユーロ 6 2 2 1 5	1,153 540 541 302 959	2042/01/15 2033/01/15 2027/07/15 2052/01/15 2031/07/15
国小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄		22	18	3,497	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	5.5000 4.2500	千ユーロ 9 15	千ユーロ 9 15	1,743 2,871	2028/03/28 2041/03/28
国小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		24	25	4,615	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.0000 3.2500 2.5000 1.2500 0.7500 1.2500 0.7500 -	千ユーロ 14 10 28 1 35 12 18 15	千ユーロ 14 8 27 0 33 10 7 12	2,616 1,620 5,079 147 6,197 1,874 1,426 2,287	2038/10/25 2045/05/25 2030/05/25 2036/05/25 2028/05/25 2034/05/25 2053/05/25 2032/05/25
国小計	銘 柄 数 額 金	8銘柄		133	115	21,249	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 21	千ユーロ 23	千円 4,343	2031/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	9	10	1,882	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	7	8	1,504	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	13	8	1,570	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	23	21	3,900	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	7	4	905	2053/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	13	12	2,354	2027/10/15
国小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄		93	89	16,462	
ユーロ (ポルトガル)	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1500	千ユーロ 9	千ユーロ 6	1,150	2042/04/11
国小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		9	6	1,150	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ユーロ 14	千ユーロ 15	2,804	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	11	9	1,730	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	15	14	2,717	2027/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	4	2	529	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	5	2	427	2071/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7000	13	11	2,100	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	12	12	2,351	2037/01/31
国小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄		74	68	12,661	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	千ユーロ 29	千ユーロ 26	4,911	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	2	1	257	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	3	2	393	2050/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	5	3	688	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	31	30	5,635	2030/10/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	14	15	2,853	2034/08/01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	12	12	2,366	2044/09/01	
国小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄		96	92	17,105	
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	千ユーロ 8	千ユーロ 5	1,080	2036/04/15
国小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		8	5	1,080	
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ 2	千ユーロ 1	189	2051/03/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.8500	2	0	113	2120/06/30
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	11	11	2,187	2037/03/15
国小計	銘 柄 数 額 金	3銘柄		15	13	2,491	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	42銘柄		482	442	81,478	
合 計	銘 柄 数 額 金	87銘柄				278,658	

(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資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

先進国債券マザーファンド

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	278,658	94.7
コール・ローン等、その他	15,596	5.3
投資信託財産総額	294,254	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資産運用業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=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1シンガポール・ドル=123.73円、1ニュージーランド・ドル=93.26円、1イギリス・ポンド=212.87円、1イスラエル・シケル=53.94円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローネ=16.92円、1メキシコ・ペソ=9.085円、100韓国ウォンは10.718円、1オフショア人民元=23.06円、1マレーシア・リンギット=40.064円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、1ユーロ=184.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(286,892千円)の投資信託財産総額(294,254千円)に対する比率は、97.5%です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,998,896円
受取利息	8,998,896
(B) 有価証券売買損益	28,645,917
売買益	32,895,216
売買損	△ 4,249,299
(C) その他費用	△ 366,263
(D) 当期損益金(A + B + C)	37,278,550
(E) 前期繰越損益金	66,696,970
(F) 解約差損益金	△ 32,004,168
(G) 追加信託差損益金	52,681,640
(H) 合計(D + E + F + G)	124,652,992
次期繰越損益金(H)	124,652,992

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	300,802,520円
コール・ローン等	12,539,305
公社債(評価額)	278,658,052
未収入金	6,575,941
未収利息	2,994,578
前払費用	34,644
(B) 負債	7,630,561
未払金	7,630,561
(C) 純資産総額(A - B)	293,171,959
元本	168,518,967
次期繰越損益金	124,652,992
(D) 受益権総口数	168,518,967口
1万口当り基準価額(C / D)	17,397円

* 期首における元本額は127,574,947円、当作成期間中における追加設定元本額は88,881,560円、同解約元本額は47,937,540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：

6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	9,071,366円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	31,961円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	69,236円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	4,337,682円
スマート・アロケーション・Dガード	6,556,924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)	34,430,532円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)	106,436,327円
DCスマート・アロケーション・Dガード	7,584,939円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,397円です。

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13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026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ないます。
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

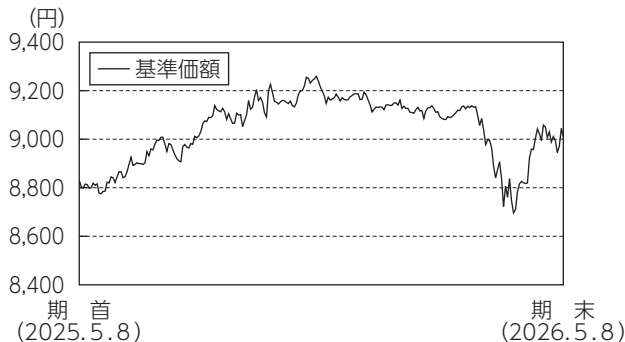
大和アセットマネジメント

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/>

新興国債券（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		J P モルガン・エマーシング・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	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率			
(期首)2025年5月8日	8,831	—	13,148	—	86.9	—	—
5月末	8,845	0.2	13,214	0.5	90.1	—	—
6月末	8,956	1.4	13,510	2.7	90.2	—	—
7月末	9,006	2.0	13,650	3.8	93.6	—	—
8月末	9,107	3.1	13,878	5.5	95.4	—	—
9月末	9,153	3.6	14,030	6.7	94.5	—	—
10月末	9,216	4.4	14,191	7.9	95.9	—	—
11月末	9,187	4.0	14,256	8.4	90.3	—	—
12月末	9,161	3.7	14,335	9.0	97.0	—	—
2026年1月末	9,113	3.2	14,429	9.7	95.1	—	—
2月末	9,132	3.4	14,686	11.7	—	—	98.8
3月末	8,710	△1.4	14,196	8.0	—	—	99.2
4月末	8,945	1.3	14,612	11.1	—	—	99.1
(期末)2026年5月8日	9,010	2.0	14,746	12.1	—	—	96.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマーシング・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・エマーシング・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：8,831円 期末：9,010円 騰落率：2.0%

【基準価額の主な変動要因】

為替ヘッジコストがマイナス要因となりましたが、保有している債

券の価格が上昇したことや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。

◆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。

新興国債券市場では、当作成期首より、相対的に高い利回りへの需要等を背景に新興国債券のспред (米国国債との利回り格差) が縮小したことを受けて、新興国債券の金利は低下 (債券価格は上昇) 傾向で推移しました。2026年3月には、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格上昇でインフレ懸念が強まり米国国債の金利が上昇したことや、投資家のリスク回避姿勢が強まり新興国債券のспreadが拡大したことにより、新興国債券の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。しかし4月には、中東情勢の鎮静化への期待等から新興国債券のспreadが縮小し、金利は低下に転じました。

◆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および新興国債券の指数との連動をめざすETF (上場投資信託証券) 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および新興国債券の指数との連動をめざすETF (上場投資信託証券) 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。

■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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (5) (1)
合計	6

(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

(1) 公社債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

外国	銘柄	買付額	売付額
	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 972	千アメリカ・ドル 3,152 (0)

(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) 投資信託受益証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

外国	銘柄	買付		売付	
		数	金額	数	金額
	アメリカ ISHARES JPMORGAN USD EMERGING MARK (ETF)	千口 8.7	千アメリカ・ドル 844	千口 0.24	千アメリカ・ドル 22

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

当			期		
銘柄	柄	付金額	銘柄	柄	付金額
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア)	6.625% 2028/2/17	34,393	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア)	6.625% 2028/2/17	35,756
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー)	2.125% 2031/9/22	25,429	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (トルコ)	8.6% 2027/9/24	33,187
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND (ドミニカ共和国)	6.95% 2037/3/15	24,779	UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT OF (アラブ首長国連邦))	4.05% 2032/7/7	29,728
Panama Government International Bond (パナマ)	2.252% 2032/9/29	21,258	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー)	6.125% 2028/5/22	29,538
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ペルー)	3% 2034/1/15	15,041	QATAR (STATE OF) (カタール)	3.75% 2030/4/16	29,418
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.5% 2054/3/18	13,461	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル)	3.75% 2031/9/12	28,807
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.125% 2034/9/18	7,402	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.5% 2054/3/18	27,755
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.5% 2027/11/16	4,840	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア)	5% 2053/1/18	27,110
			BONOS TESORERIA PESOS (チリ)	2.55% 2033/7/27	26,923
			HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー)	2.125% 2031/9/22	26,743

(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

外国投資信託受益証券

銘柄	柄	期首		期末	
		口数	金額	口数	金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES JPMORGAN USD EMERGING MARK (ETF)		-	8.46	811	127,416
合計		口数、金額	8.46	811	127,416
		銘柄数<比率>	1銘柄		<96.6%>

(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資産運用業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

2026年5月8日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
投資信託受益証券	千円 127,416	% 96.1	
コール・ローン等、その他	5,196	3.9	
投資信託財産総額	132,613	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資産運用業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=157.05円、1ユーロ=184.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（128,145千円）の投資信託財産総額（132,613千円）に対する比率は、96.6%です。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

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

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	261,220,162円
コール・ローン等	2,601,702
投資信託受益証券(評価額)	127,416,864
未収入金	131,201,596
(B) 負債	129,368,983
未払金	129,368,983
(C) 純資産総額(A - B)	131,851,179
元本	146,342,510
次期繰越損益金	△ 14,491,331
(D) 受益権総口数	146,342,510口
1万口当り基準価額(C / D)	9,010円

* 期首における元本額は398,916,894円、当作成期間中における追加設定元本額は53,015,338円、同解約元本額は305,589,722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） 1,587,759円
 スマート・アロケーション・Dガード 4,225,767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） 21,648,403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） 91,956,935円
 DCスマート・アロケーション・Dガード 4,875,743円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,010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14,491,331円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,910,096円
受取配当金	1,534,166
受取利息	11,202,755
その他収益金	173,175
(B) 有価証券売買損益	△ 4,631,651
売買益	47,495,890
売買損	△52,127,541
(C) その他費用	△ 166,384
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,112,061
(E) 前期繰越損益金	△46,629,316
(F) 解約差損益金	28,791,762
(G) 追加信託差損益金	△ 4,765,838
(H) 合計(D + E + F + G)	△14,491,331
次期繰越損益金(H)	△14,491,331

(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》

■投資対象の追加について

2026年1月31日付で、投資対象に新興国債券の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）を追加しました。

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

新興国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。

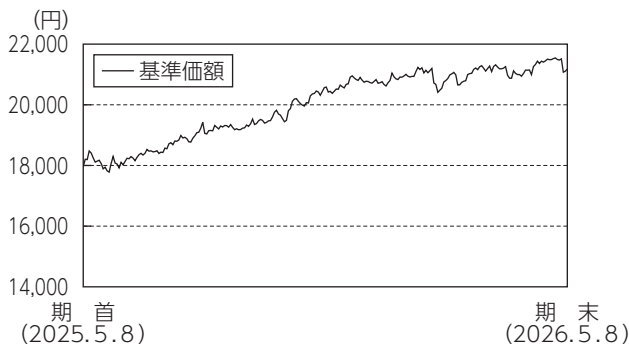
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・プラス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	騰落率 (参考指数)	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2025年 5月 8日	円 17,959	% -	18,383	% -	% 95.8	% -	% -
5月末	18,080	0.7	18,503	0.7	94.5	-	-
6月末	18,485	2.9	19,042	3.6	94.9	-	-
7月末	19,228	7.1	19,848	8.0	95.2	-	-
8月末	19,184	6.8	19,846	8.0	95.9	-	-
9月末	19,658	9.5	20,330	10.6	96.5	-	-
10月末	20,566	14.5	21,285	15.8	97.6	-	-
11月末	20,903	16.4	21,734	18.2	97.9	-	-
12月末	20,950	16.7	21,844	18.8	97.0	-	-
2026年 1月末	20,545	14.4	21,581	17.4	95.5	-	-
2月末	21,158	17.8	22,272	21.2	95.5	-	-
3月末	20,997	16.9	22,091	20.2	95.8	-	-
4月末	21,512	19.8	22,812	24.1	96.4	-	-
(期末)2026年 5月 8日	21,178	17.9	22,540	22.6	97.4	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) J P モルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・プラス (円換算) は、J P モルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) をもとに円換算し、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・エマーゼィング・マーケツツ・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：17,959円 期末：21,178円 騰落率：17.9%

【基準価額の主な変動要因】

保有している債券の価格が上昇したことや利息収入、また投資対象通貨が対円で上昇 (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。

◆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。

新興国債券市場では、当作成期首より、相対的に高い利回りへの需要等を背景に新興国債券のスプレッド (米国国債との利回り格差) が縮小したことを受けて、新興国債券の金利は低下傾向で推移 (債券価格は上昇) しました。2026年3月には、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格上昇でインフレ懸念が強まり米国国債の金利が上昇したことや、投資家のリスク回避姿勢が強まり新興国債券のスプレッドが拡大したことにより、新興国債券の金利は上昇しました。しかし4月には、中東情勢の鎮静化への期待等から新興国債券のスプレッドが縮小し、金利は低下に転じました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2025年7月にかけて、日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まる局面がありましたが、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控え財政拡張への警戒感が強まったことなどから、円安基調で推移しました。しかし8月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まり金利差縮小が意識されたことで、急速に円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が続きましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから円安が進行し、11月も、日銀の早期利上げ観測の後退や大型補正予算による財政悪化懸念を背景に円安が継続しました。2026年1月には、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて円高が進行しましたが、2月以降は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道を背景に、再び円安米ドル高となりました。さらに、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢の強まりから米ドルが買われたほか、原油価格の急騰による日本の貿易収支悪化への思惑から円が売られ、円安米ドル高が進行しました。当作成期末にかけては、政府・日銀が円買い/米ドル売り介入を実施したと報じられ、急速に円高に振れる局面も見られました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

引き続き、J P モルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・プラスを参考に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。

◆ポートフォリオについて

J P モルガン・エマーゼィング・マーケツツ・ボンド・インデックス・プラスを参考に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。

◆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》

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に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。

■ 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 (3)
(その他)	(0)
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。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	柄	柄	柄
金額		金額	
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 7.5% 2034/2/2	98,823	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2033/4/20	135,778
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (パナマ) 6.4% 2035/2/14	97,609	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 4.125% 2035/7/9	112,202
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND (ドミニカ共和国) 6% 2033/2/22	69,282	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2035/11/14	102,121
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2033/4/20	67,387	Panama Government International Bond (パナマ) 2.252% 2032/9/29	99,949
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.95% 2054/11/19	65,362	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.1% 2036/11/19	98,809
ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) 5% 2034/4/30	63,807	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 1.2% 2030/10/21	85,298
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 6.625% 2035/3/15	63,644	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 3.25% 2032/4/22	79,624
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア) 6.625% 2036/5/16	63,174	Colombia Government International Bond (コロンビア) 3.125% 2031/4/15	73,320
NIGERIA GOVERNMENT BOND (ナイジェリア) 7.375% 2033/9/28	62,869	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン) 6.25% 2031/1/25	66,181
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (トルコ) 8.6% 2027/9/24	62,526	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 6.25% 2031/3/18	66,167

(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	額	組入	うちB B 格	残存	期間	別	組入	比率	
区分	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円	比率	以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	比率	比率	
アメリカ	18,420	18,272	2,869,761	2,869,761	97.4	24.9	76.4	15.4	5.6			

(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資産運用業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	末 額		償 還 年 月 日
						評 価		
						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	6.5000	400	394	61,973	2033/09/20
		TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	8.6000	600	629	98,823	2027/09/24
		TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	9.8750	200	214	33,689	2028/01/15
		TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	9.3750	400	458	71,965	2033/01/19
		TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.5000	400	391	61,562	2035/01/03
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	2.1250	400	349	54,909	2031/09/22
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.2500	200	214	33,723	2032/09/22
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	400	404	63,533	2036/03/26
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.3750	400	411	64,630	2030/09/26
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	220	207	32,572	2053/04/04
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.1250	400	404	63,534	2034/09/18
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	250	235	36,967	2054/03/18
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.6250	300	304	47,860	2029/03/18
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.3750	250	256	40,333	2052/02/12
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	400	371	58,328	2031/09/12
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.0000	200	202	31,786	2033/10/20
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.2500	400	418	65,744	2031/03/18
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.6250	400	415	65,175	2035/03/15
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	7.1250	200	202	31,826	2054/05/13
		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	7.5000	600	624	98,140	2034/02/02
		PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.0000	400	346	54,433	2034/01/15
		PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.8750	100	97	15,316	2054/08/08
		URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.7500	450	473	74,396	2034/10/28
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5500	200	172	27,086	2033/07/27
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	3.5000	200	182	28,704	2034/01/31
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.3400	400	354	55,620	2042/03/07
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.9500	200	199	31,359	2036/01/05
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	300	301	47,331	2029/02/22
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.0000	600	602	94,592	2033/02/22
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	1.8750	200	176	27,662	2031/09/15
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	5.0000	200	205	32,345	2034/04/30
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	5.5000	200	197	31,028	2054/04/30
		OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC	国債証券	4.8750	200	202	31,775	2030/06/15
		KSA SUKUK LTD	国債証券	2.2500	400	356	55,946	2031/05/17
		KSA SUKUK LTD	国債証券	5.2680	400	407	63,930	2028/10/25
		KSA SUKUK LTD	国債証券	4.2740	200	198	31,229	2029/05/22
		UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT OF)	国債証券	3.2500	200	128	20,191	2061/10/19
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	5.5000	200	207	32,638	2032/10/25
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.8750	400	399	62,797	2033/07/18
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.7500	200	201	31,648	2030/01/16
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	5.0000	400	403	63,349	2034/01/16
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	5.6250	200	208	32,742	2035/01/13
		PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA	国債証券	4.7000	200	199	31,326	2032/06/06
		CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME	国債証券	6.2500	200	199	31,379	2033/07/07
		CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME	国債証券	5.8735	200	194	30,602	2034/02/06
		ANGOLA (REPUBLIC OF)	国債証券	9.3750	200	212	33,368	2033/03/31
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.8750	200	191	30,090	2033/05/19
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.5000	400	344	54,088	2034/02/12
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.0000	400	404	63,463	2036/05/07
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.3380	400	379	59,650	2053/05/04

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,869,761	90.1
コール・ローン等、その他	316,119	9.9
投資信託財産総額	3,185,880	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資産運用業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=157.05円、1ユーロ=184.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,949,670千円)の投資信託財産総額(3,185,880千円)に対する比率は、92.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,210,111,542円
コール・ローン等	283,878,399
公社債(評価額)	2,869,761,191
未収入金	24,230,685
未収利息	28,877,999
前払費用	3,363,268
(B) 負債	264,118,782
未払金	244,018,782
未払解約金	20,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	2,945,992,760
元本	1,391,091,540
次期繰越損益金	1,554,901,220
(D) 受益権総口数	1,391,091,540口
1万口当り基準価額(C/D)	21,178円

* 期首における元本額は1,556,687,790円、当作成期間中における追加設定元本額は659,526,975円、同解約元本額は825,123,225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：

6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	17,824,317円
ダイワドル建て新興国債券ファンドM(FOF s用)(適格機関投資家専用)	135,337,433円
新興国債券(為替ヘッジあり) ファンド(適格機関投資家専用)	826,614,282円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	1,668円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	4,047円
スマート・ミックス・Dカード(為替ヘッジなし)	3,574,188円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	46,190,912円
ダイワバランスファンド2021-02(適格機関投資家専用)	123,751,193円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)	87,705,929円
ダイワバランスファンド2024-01(適格機関投資家専用)	75,437,829円
ダイワバランスファンド2024-05(適格機関投資家専用)	74,649,742円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,178円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	189,250,662円
受取利息	188,856,230
その他収益金	394,432
(B) 有価証券売買損益	392,040,413
売買益	446,198,508
売買損	△ 54,158,095
(C) その他費用	△ 551,180
(D) 当期損益金(A+B+C)	580,739,895
(E) 前期繰越損益金	1,238,943,300
(F) 解約差損益金	△ 865,453,817
(G) 追加信託差損益金	600,671,842
(H) 合計(D+E+F+G)	1,554,901,220
次期繰越損益金(H)	1,554,901,220

(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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第21期 (決算日 2025年12月9日)

(作成対象期間 2024年12月10日～2025年12月9日)

ダイワ・マネー・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。

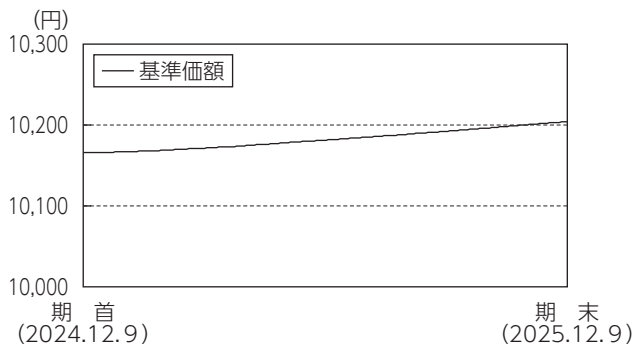
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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
	騰 落 率		
(期首)2024年12月9日	円	%	%
12月9日	10,166	-	59.0
12月末	10,166	0.0	57.5
2025年1月1日	10,168	0.0	55.9
2月末	10,170	0.0	59.7
3月末	10,173	0.1	60.0
4月末	10,176	0.1	61.8
5月末	10,180	0.1	52.0
6月末	10,184	0.2	60.0
7月末	10,187	0.2	57.7
8月末	10,191	0.2	59.8
9月末	10,195	0.3	55.1
10月末	10,199	0.3	51.8
11月末	10,203	0.4	58.2
(期末)2025年12月9日	10,204	0.4	61.1

(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）および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,166円 期末：10,204円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

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

○国内短期金融市況

日銀の利上げを受けて、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」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円	千円
		78,231,674	(71,400,000)

(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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		当		期	
銘	柄	買 付 金 額	売 付 金 額	銘	柄
		千円			千円
1344	国庫短期証券 2026/2/24	15,980,819			
1306	国庫短期証券 2025/8/18	13,492,845			
1325	国庫短期証券 2025/11/17	12,985,752			
1296	国庫短期証券 2025/6/30	11,489,972			
1277	国庫短期証券 2025/3/31	10,796,144			
1343	国庫短期証券 2026/2/16	4,794,076			
1286	国庫短期証券 2025/5/12	3,497,277			
1324	国庫短期証券 2025/11/10	2,897,018			
1305	国庫短期証券 2025/8/12	2,297,769			

(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）

区 分	当 期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち8B格以下 格組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	20,800,000	20,780,911	61.1	—	—	61.1

(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	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
			千円	千円	千円	千円
国債証券	1343国庫短期証券	—	4,800,000	4,795,829	2026/02/16	
	1344国庫短期証券	—	16,000,000	15,985,081	2026/02/24	
合計	銘柄数 金額	2銘柄	20,800,000	20,780,911		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	20,780,911	58.7		
コール・ローン等、その他	14,609,573	41.3		
投資信託財産総額	35,390,484	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12月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	35,390,484,519円	
コール・ローン等	14,609,573,235	
公社債(評価額)	20,780,911,284	
(B) 負債	1,402,481,300	
未払解約金	1,402,481,300	
(C) 純資産総額(A-B)	33,988,003,219	
元本	33,307,565,574	
次期繰越損益金	680,437,645	
(D) 受益権総口数	33,307,565,574口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,204円	

* 期首における元本額は23,177,163,591円、当作成期間中における追加設定元本額は50,088,245,959円、同解約元本額は39,957,843,976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:

ゴールド・ファンド (FOF5用) (適格機関投資家専用)	16,688,116,164円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A 新時代- (為替ヘッジあり)	1,316円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A 新時代- (為替ヘッジなし)	1,316円
ダイワFEグローバル・パリュウ (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEグローバル・パリュウ (為替ヘッジなし)	9,608円
世界水資源関連株ファンド	984円
ダイワ/RICI* コモディティ・ファンド	2,074,249円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	1,595円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	1,428円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	1,772円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	1,270円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	1,560,811,028円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	5,806,034,797円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	5,083,866,572円
iFreeETF 米国10年国債先物インバース	263,370,352円
iFreeETF 英国FTSE100	259,617,276円
D/Cダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,643,629,488円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	1,851円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	1,805円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	1,763円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	1,957円
ダイワFEグローバル・パリュウ株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ・アンビット・インド小型株ファンド	984円
ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPFYファンド (毎月分配型)	982円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	1,777円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,204円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月10日 至2025年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	102,466,182円
受取利息	102,466,182
(B) 有価証券売買損益	384
売買益	384
(C) 当期損益金(A + B)	102,466,566
(D) 前期繰越損益金	383,987,511
(E) 解約差損益金	△729,085,419
(F) 追加信託差損益金	923,068,987
(G) 合計(C + D + E + F)	680,437,645
次期繰越損益金(G)	680,437,645

(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。