

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合		
信託期間	2016年2月16日～2026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	ベビーマザーファンド	下記の名マザーファンドの受益証券	
	国内株式マザーファンド	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	
	先進国株式マザーファンド	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	
	新興国株式マザーファンド	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 ニ. 国内の債券	
	国内債券マザーファンド	国内の国債	
	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	
	先進国債券（為替ヘッジあり）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	
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券	
	国内ＲＥＩＴマザーファンド	イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券	
	先進国ＲＥＩＴマザーファンド	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（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ. 先進国のリート指数を対象指数としたＥＴＦ ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券	
組入制限	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債	
	ベビーマザーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	株式組入上限比率		
	国内株式マザーファンド	無制限	
	先進国株式マザーファンド		
	新興国株式マザーファンド		
	国内ＲＥＩＴマザーファンド		
	先進国ＲＥＩＴ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	
	先進国債券マザーファンド		
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド		
分配方針	新興国債券マザーファンド	純資産総額の30％以下	
	ダイワ・マネー・マザーファンド		
	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。		

◇TUZ0328720260508◇

堅実バランスファンド
ーハジメのー

運用報告書（全体版）
満期償還

（償還日 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、値動きの異なる9つの資産クラスに分散投資を行なうとともに、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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。
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/>

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	不 動 産 投信指数 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
7 期末(2022年5月9日)	9,969	0	△2.2	－	1.1	23.6	0.5	3.2	0.2	720
8 期末(2023年5月8日)	9,853	0	△1.2	－	1.5	55.9	0.9	5.0	0.2	625
9 期末(2024年5月8日)	9,597	0	△2.6	－	0.5	48.9	0.4	1.8	0.0	482
10期末(2025年5月8日)	9,344	0	△2.6	－	1.1	49.5	0.8	4.0	0.2	376
償 還(2026年5月8日)	9,315.72	－	△0.3	－	－	－	－	－	－	262

(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) 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



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

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

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：9,315円72銭（既払分配金0円）

騰落率：△6.8%（分配金再投資ベース）

■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、国内や先進国の債券市況が下落したことなどが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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

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 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率
		騰 落 率						
(期首)2025年 5 月 8 日	円 9,344	% －	% －	% 1.1	% 49.5	% 0.8	% 4.0	% 0.2
5 月末	9,331	△0.1	－	0.9	43.0	0.6	3.2	0.1
6 月末	9,356	0.1	－	1.2	47.7	0.8	4.4	0.1
7 月末	9,358	0.1	－	1.1	46.0	0.7	3.9	0.1
8 月末	9,359	0.2	－	1.2	47.1	0.9	4.6	0.2
9 月末	9,380	0.4	－	1.4	47.4	1.0	5.4	0.1
10月末	9,446	1.1	－	2.6	64.0	1.8	9.5	0.3
11月末	9,428	0.9	－	2.6	63.9	1.8	9.7	0.2
12月末	9,374	0.3	－	2.5	60.3	1.7	9.0	0.2
2026年 1 月末	9,330	△0.1	－	2.2	55.8	1.5	8.6	0.1
2 月末	9,500	1.7	－	3.3	79.5	2.2	12.2	0.2
3 月末	9,277	△0.7	－	2.1	52.6	1.4	7.5	0.3
4 月末	9,316	△0.3	－	－	－	－	－	－
(償還)2026年 5 月 8 日	9,315.72	△0.3	－	－	－	－	－	－

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2016.2.16～2026.5.8)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、2016年には英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて一時的に下落しましたが、その後は国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。2017年は、米国大統領選挙後の政策期待や東アジアの地政学リスク悪化の一巡、フランス大統領選挙の結果が好感され、上昇しました。2018年から2019年にかけては、米中貿易摩擦を受けて一進一退で推移しました。2020年年初は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて大幅に下落しましたが、その後は各国の金融緩和策や経済対策を背景に持ち直しました。2021年は経済活動正常化期待やワクチン接種の進展で上昇しました。2022年はロシアによるウクライナ侵攻などから上値の重い展開となりました。2023年は金利動向や金融不安の後退、日銀の金融緩和継続方針などを背景に上昇しました。2024年8月には、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言や米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に見舞われましたが、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて、その後は上昇しました。2025年4月は、米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや円高が急速に進行したことなどから株価は急落しましたが、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、その後は堅調に推移しました。2026年2月は、衆議院議員選挙で自民党が歴史的な大勝を収めたことを受けて上昇しました。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て原油価格が急騰したことから大幅に下落しましたが、4月にはAI（人工知能）・半導体関連株の集中物色で大幅に反発しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、2016年6月には英国の国民投票で予想に反してEU（欧州連合）離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、市況は一時的に急落しましたが、英国および各国の中央銀行が政策協調を表明したことが好感されて市況は落ち着きを取り戻し、その後は上昇しました。2017年は、トランプ米国大統領が石油パイプラインの建設を前進させる大統領令に署名したことや大型減税を示唆したことなどから景気拡大への期待が高まり、市況の上昇基調は継続しました。2018年に入り、米国の景気拡大や税制改革を好感して上昇したことで市況はさらに上値を追う展開となりましたが、9月以降は米中貿易摩擦への懸念や新興国通貨の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。2019年は世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU離脱懸念の後退、米中通商協議の進展期待の高まりを受けて上昇しました。2020年年初は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油

価格の急落などを受けて大きく下落しましたが、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感して、その後は上昇しました。2021年は新型コロナウイルスのワクチン接種進展により経済活動の正常化が順次進んだことや、好調な経済指標の発表などから上昇しました。2022年はロシアのウクライナへの侵攻や米国の金融引き締めに対する懸念から下落しました。2023年は欧米のインフレ警戒感の後退や中国の経済対策への期待から上昇しました。2024年は米国の利下げ期待が高まり米国金利が低下基調で推移したことや、フランス総選挙をめぐる不安が一服したことなどを背景に上昇しました。2025年4月には、トランプ米国政権による相互関税が想定よりも厳しい内容となったことを受けて世界経済への影響が懸念されて急落しましたが、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、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ決定などを受けて上昇しました。2026年は米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始したことなどにより大幅に下落しましたが、その後はA I（人工知能）・半導体関連株の集中物色で上昇しました。

■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、2016年には英国のE U（欧州連合）離脱懸念を発端とした欧州金融システム不安が台頭し一時的に下落する局面もありましたが、日欧での追加金融緩和への期待が高まったことなどから、その後は上昇しました。2017年は新興国企業の業績拡大への期待、原油価格の上昇などが支援材料となり、上昇基調となりました。2018年は米国の利上げ加速への警戒感や米中貿易摩擦が激化することへの懸念などを嫌気して、下落しました。2019年は米中通商協議の進展期待が高まったことや、米国が連続利下げを実施したことも新興国全体で好感されて上昇しました。2020年年初は中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落しましたが、各国の景気刺激策への期待などを好感し、その後は上昇しました。2021年は中国のテクノロジー業界における規制強化や、米国と中国の対立を受けて下落しました。2022年はウクライナ情勢の混乱長期化や世界的なインフレ懸念と米国の金利引き上げが織り込まれていく形で、株価は大きく下落しました。2023年はゼロコロナ政策の緩和が好感された一方で米国の金融引き締め長期化への警戒感から、一進一退の推移となりました。2024年は米国のインフレ加速懸念が後退したことや、電子機器受託製造企業および半導体関連企業の市場予想を上回る決算によるA I（人工知能）ブームの継続期待などを背景に上昇しました。2025年4月にはトランプ米国政権が貿易相手国に相互関税を課すとの発表をきっかけに、グローバル経済の停滞懸念が強まったことを受けて下落しましたが、米国政権が関税の一部を停止したことや、スマートフォンなどの電子機器を相互関税の対象から除外したことなどを受け、その後は上昇しました。2026年3月には、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（供給網）の寸断リスクが顕在化したことから大きく下落したものの、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ました。

■国内債券市況

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、2016年7月は日銀の追加金融緩和への期待などから低下（債券価格は上昇）しましたが、その後は日銀の総括的な検証が金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒感も高まったことから上昇しました。2017年はおおむね横ばい圏で推移しました。2018年は日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて上昇しましたが、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、その後は低下しました。2019年5月は、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから低下しましたが、9月以降は米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に上昇しました。2020年は新型コロナウイルスの感染拡大により市場のリスク回避姿勢が強まったことから低下しましたが、その後は日本政府の経済対策に伴う国債増発懸念などをを受けて上昇しました。2021年は生産・物流活動の停滞長期化により世界的なインフレ懸念が高まったことで上昇しました。2022年は世界で予想以上にインフレが進んだことをを受けて上昇しました。2023年は日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことや経済指標の上振れ、金融引き締め of 長期化が意識されたことなどを背景に上昇基調で推移しました。2024年は過度な利下げ織り込みが後退したことで米国金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策解除などの影響を受け、上昇しました。2025年は日銀が利上げを決定したことや利上げを継続する姿勢が示されたことを受け、上昇しました。2026年は財政悪化懸念が強まったことや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・高止まりした影響でインフレ懸念が高まったことを受け、上昇しました。

■先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、2016年はECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和や英国のEU（欧州連合）離脱を受けたリスク回避姿勢の強まりから7月にかけて低下し、その後はECBの資産買い入れの減額観測や米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し財政拡大などが意識されたことなどから上昇しました。2017年はFOMC（米国連邦公開市場委員会）で追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。2018年は日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから上昇しましたが、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念などから、10月以降は低下しました。2019年は世界的な景気減速への懸念などをを受けて低下しました。2020年は新型コロナウイルスによる景気減速懸念から大きく低下しました。2021年は株価上昇や財政拡大観測などを背景に上昇しました。2022年はロシアのウクライナ侵攻や原油価格上昇などをを受けてインフレ期待が高まり、上昇しました。2023年10月には経済指標の上振れや金融引き締めの長期化が意識されたことなどを背景に上昇しましたが、11月から12月にかけては経済指標が軟調となったことをを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、低下しました。2024年7月は米国経済指標が軟調となったこ

とで利下げ期待が高まり、低下しましたが、その後は堅調な米国経済指標などを受けて利下げペースの鈍化が意識され、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。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が、3月以降は中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景に、上昇しました。

■新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は上昇しました。

新興国債券市況は、2016年は原油価格の反発や中国情勢の落ち着きを背景に、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小しました。2017年から2019年にかけては、米国金利動向や通商問題を受けて一進一退の推移となりました。2020年は新型コロナウイルス感染拡大によりスプレッドが急拡大しましたが、その後は各国が積極的に金融緩和策を打ち出したことを背景に持ち直しました。2021年以降は、金融引き締め観測や地政学情勢を受けて、変動の大きい展開となりました。2023年から2025年にかけては、投資家のリスク選好姿勢の変化を受けて、スプレッドは縮小・拡大を繰り返しました。2026年に入ってからの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。しかしその後は、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。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、2016年は日銀のマイナス金利政策を背景に堅調に推移しました。2017年は海外金利上昇や地政学リスクの影響を受け下落しました。2018年は海外金利動向や公募増資の影響を受けつつ推移し、2019年は金融緩和環境や相対的な利回り水準を背景に上昇しました。2020年は新型コロナウイルス感染拡大を受けて急落しましたが、4月以降は金融緩和策などにより下落幅は縮小しました。2021年は経済活動再開期待やワクチン普及を背景に上昇しました。2022年は金利上昇や金融政策修正への警戒感、公募増資による需給悪化などから下落しました。2023年は金融政策をめぐる不透明感や金利動向の影響を受けつつ推移し、2024年にかけては金利動向や自己投資口取得などを背景にレンジ圏での推移となりました。2025年はオフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市況が好調なことや国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しました。2026年は中東情勢の緊迫化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。

■海外先進国リート市況

海外先進国リート市況は上昇しました。

海外先進国リート市況は、2016年は米国を中心に金融政策や金利動向を背景に上昇基調となりました。2017年は地域によってまちまちな動きとなりつつも、おおむね堅調に推移しました。2018年は

米国の利上げ観測や金利上昇を背景に下落し、2019年は金融緩和姿勢や金利低下を受けて持ち直しました。2020年は新型コロナウイルス感染拡大を受けて大きく下落しましたが、財政・金融支援策を背景に回復しました。2021年は経済正常化期待を背景に上昇しました。2022年はインフレ加速と金融引き締めを受けて下落し、2023年は金利動向を背景に変動しつつ推移しました。2024年から2025年にかけては、金利低下局面で上昇する一方、金融政策や景気見通しへの警戒感から調整する局面も見られました。2026年は中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇に伴う投資家心理の悪化などから下落しましたが、その後は中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから上昇しました。

■国内短期金融市況

国内短期金融市況は、2016年から2023年にかけては、日銀の長短金利操作付き量的・質的金融緩和およびマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はおおむねマイナス圏で推移しました。新型コロナウイルス感染拡大期においても、日銀が金融緩和姿勢を維持したことから、短期金利は低位で安定的に推移しました。2024年には、日銀がマイナス金利政策の解除を決定したことを受けて、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび短期金利は上昇しました。2025年から2026年にかけては、日銀の金融政策運営や追加利上げ観測を受けて、短期金融市場では金利水準の変動が見られましたが、全体としては政策動向を反映した推移となりました。

■為替相場

為替相場は円安となりました。

対円為替相場は、2016年は米国の早期利上げ観測の後退や、英国の国民投票の結果を受けたリスク回避姿勢の動きから、米ドルやユーロに対して円高傾向での推移となりましたが、11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことや12月の米国の利上げにより金利が上昇したことから、その後は円安となりました。2017年は地政学リスクで円高となる局面があった一方で、米国の利上げ観測から円安傾向も見られました。2018年は米国の利上げ期待で米ドル高が進みつつ、年末にはリスク回避から円高が進行しました。2019年は米中貿易摩擦や利下げ期待を受け円高が進みました。2020年2月下旬からは、新型コロナウイルスの感染拡大に関する懸念が拡大し市場のリスク回避姿勢が強まったことで円が買われたことから、米ドル安が進みました。2021年は米国金利上昇を受け円安で推移し、2022年は金融政策の相違から円安が大きく進行しました。2023年は過度な信用不安の後退や海外主導で金利が上昇したことなどを受けて円安で推移しました。2024年は日銀によるマイナス金利政策解除の発表を受けて円高となる局面もありましたが、主要国の堅調な経済指標により金利が上昇したことなどを受けて、円安基調で推移しました。2025年年初からは、日銀の利上げや米国の関税政策の不透明感などから円高基調で推移しましたが、その後は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、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。その後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。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券を通じて、次の資産クラスに投資を行い、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. 先進国国債（為替ヘッジあり）
- ト. 新興国国債
- チ. 日本リート
- リ. 先進国リート

各資産クラスを相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定資産（日本国債、先進国国債（為替ヘッジあり）））と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（リスク資産（株式（日本株式、先進国株式、新興国株式）、債券（先進国国債、新興国国債）、リート（日本リート、先進国リート）））に区分し、安定資産とリスク資産の配分を調整し、基準価額の変動を抑えた運用をめざします。安定資産内での各資産クラスの配分比率は、日本国債と先進国国債（為替ヘッジあり）を2：1とすることを目標とし、リスク資産内では、株式、債券、リーートの3分類の均等配分とし、当該分類内における各資産クラスの配分比率は、各分類内で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います。

■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います。

■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。

■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す。

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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ます。

■先進国REITマザーファンド

先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円ベース）を参考に、先進国リート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、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■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・ローン等による運用を行います。

信託期間中のポートフォリオについて

(2016.2.16～2026.5.8)

■当ファンド

マザーファンドの受益証券を通じて、次の資産クラスに投資を行い、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. 先進国国債（為替ヘッジあり）
- ト. 新興国国債
- チ. 日本リート
- リ. 先進国リート

各資産クラスを相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定資産（日本国債、先進国国債（為替ヘッジあり）））と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（リスク資産（株式（日本株式、先進国株式、新興国株式）、債券（先進国国債、新興国国債）、リート（日本リート、先進国リート）））に区分し、安定資産とリスク資産の配分を調整し、基準価額の変動を抑えた運用をめざしました。安定資産内での各資産クラスの配分比率は、日本国債と先進国国債（為替ヘッジあり）を2：1とすることを目標とし、リスク資産内では、株式、債券、リーートの3分類の均等配分とし、当該分類内における各資産クラスの配分比率は、各分類内で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）。

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、5％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を、おおむね100％程度に維持して運用を行いました。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。）は、おおむね95～100％

程度を維持しました。

■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、新興国株式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）や株価指数先物取引に投資し、新興国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。

■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。

■新興国債券マザーファンド

JPMorgan・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。

■国内REITマザーファンド

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。ポートフォリオにつきましては、国内のリート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、時価総額加重ウェイトに基づきポートフォリオを構築しました。

■先進国REITマザーファンド

先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本）を参考に、先進国リート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、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用しました。

■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・ローン等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。

分配金について

信託期間中の収益分配は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

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	103円	1.100%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,367円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.528)	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)	(49)	(0.528)	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)	(4)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(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	2	0.016	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	105	1.119	

(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。

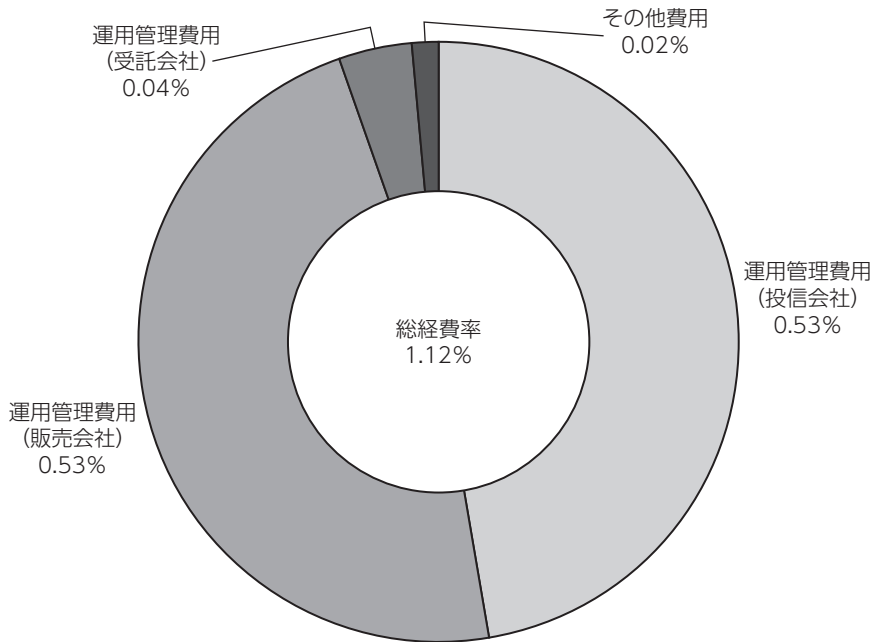
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.12%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	4,441	17,472	5,661	22,856
先進国株式マザーファンド	2,975	17,775	3,787	22,723
新興国株式マザーファンド	6,058	17,208	7,876	22,743
国内債券マザーファンド	304,599	295,508	380,727	366,544
先進国債券マザーファンド	15,671	26,445	19,388	33,121
新興国債券マザーファンド	13,140	26,822	16,298	33,628
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	152,679	147,161	192,382	184,547
先進国REITマザーファンド	8,928	26,622	11,079	33,610
国内REITマザーファンド	13,182	27,334	16,331	33,795
ダイワ・マネー・マザーファンド	137,123	139,864	230,946	235,538

(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
区 分						
	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0.6%

※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
区 分						
	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%

(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) 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。

(9) 先進国REIT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。

(10) 国内REIT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					
区 分	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
投資証券	百万円 11,846	百万円 1,746	% 14.7	百万円 7,410	百万円 －	% －
不動産投信 指数先物取引	453	78	17.3	417	39	9.4
コール・ローン	35,070	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(11) ダイワ・マネー・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					
区 分	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	百万円 68,517	百万円 15,790	% 23.0	百万円 －	百万円 －	% －
コール・ローン	2,813,630	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(12) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

種 類	当 期		
	国内REITマザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 341	百万円 219	百万円 173

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(13) 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)	7千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)/(A)	8.0%

(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、大和証券オフィス投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	□ 数
国内株式マザーファンド	千口 1,220
先進国株式マザーファンド	811
新興国株式マザーファンド	1,818
国内債券マザーファンド	76,128
先進国債券マザーファンド	3,716
新興国債券マザーファンド	3,157
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	39,702
先進国REITマザーファンド	2,150
国内REITマザーファンド	3,148
ダイワ・マネー・マザーファンド	93,823

(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	償 還 時
	評 価 額 比 率
コール・ローン等、その他	千円 264,816 % 100.0
投資信託財産総額	264,816 100.0

(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	償 還 時
(A) 資産	264,816,576円
コール・ローン等	264,800,484
未収利息	16,092
(B) 負債	2,260,867
未払解約金	649,518
未払信託報酬	1,611,349
(C) 純資産総額(A－B)	262,555,709
元本	281,841,622
償還差損益金	△ 19,285,913
(D) 受益権総口数	281,841,622口
1万口当り償還価額(C／D)	9,315円72銭

* 期首における元本額は402,533,790円、当作成期間中における追加設定元本額は255,450,272円、同解約元本額は376,142,440円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は9,315円72銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,285,913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	610,050円
受取利息	610,050
(B) 有価証券売買損益	1,717,710
売買益	9,172,845
売買損	△ 7,455,135
(C) 信託報酬等	△ 3,590,097
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,262,337
(E) 前期繰越損益金	△ 6,130,968
(F) 追加信託差損益金	△11,892,608
(配当等相当額)	(1,513,734)
(売買損益相当額)	(△13,406,342)
(G) 合計(D＋E＋F)	△19,285,913
償還差損益金(G)	△19,285,913

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年 2月16日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年 5月 8 日		資産総額	264,816,576円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	2,260,867円
				純資産総額	262,555,709円
受益権口数	10,000,000口	281,841,622口	271,841,622口	受益権口数	281,841,622口
元本額	10,000,000円	281,841,622円	271,841,622円	1 単位当り償還金	9,315円72銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
第 1 期	円 232,598,031	円 238,242,670	円 10,243	円 0	% 0.00
第 2 期	1,595,636,401	1,617,988,303	10,140	0	0.00
第 3 期	1,458,078,298	1,469,656,508	10,079	0	0.00
第 4 期	1,219,952,986	1,231,943,560	10,098	0	0.00
第 5 期	1,053,159,617	1,069,935,420	10,159	0	0.00
第 6 期	837,892,846	853,688,455	10,189	0	0.00
第 7 期	722,599,335	720,341,324	9,969	0	0.00
第 8 期	634,934,422	625,617,793	9,853	0	0.00
第 9 期	503,154,004	482,879,485	9,597	0	0.00
第10期	402,533,790	376,139,393	9,344	0	0.00

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	9,315円72銭

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。

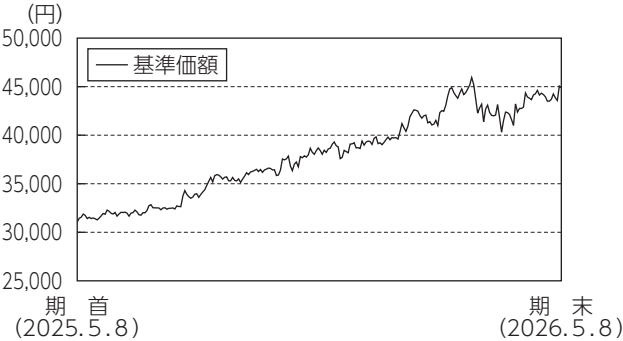
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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 式 公 社 債 組 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	%	—
5月末	32,166	3.5	4,878.83	3.9	—
6月末	32,844	5.7	4,974.53	5.9	—
7月末	33,923	9.2	5,132.22	9.3	—
8月末	35,355	13.8	5,363.98	14.2	—
9月末	36,438	17.3	5,523.68	17.6	—
10月末	38,687	24.5	5,865.99	24.9	—
11月末	39,229	26.3	5,949.55	26.7	—
12月末	39,602	27.5	6,010.98	28.0	—
2026年 1月末	41,525	33.6	6,288.77	33.9	—
2月末	45,936	47.8	6,947.17	47.9	—
3月末	41,013	32.0	6,229.53	32.6	—
4月末	43,848	41.1	6,638.55	41.3	—
(期末)2026年 5月8日	44,893	44.5	6,820.71	45.2	—

(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た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	—
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。

■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 －
	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。

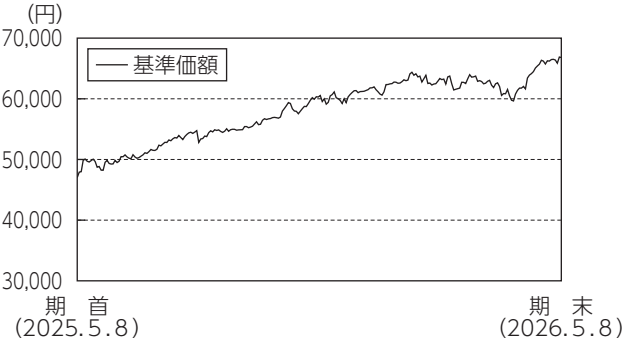
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

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	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	%		%	%	
(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与していかか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：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F R B (米連邦準備制度理事會) 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F R B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A I (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、F R B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、「A I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A I ・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。

○ 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と、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と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E T F (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 (E T F、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。E T F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	9円
(先物・オプション)	(1)
(投資信託受益証券)	(5)
(投資証券)	(3)
有価証券取引税	0
(投資信託受益証券)	(0)
(投資証券)	(0)
その他費用	14
(保管費用)	(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
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		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		当 期 末	
	口 数	口 数	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	32,455	30,863	22,683
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<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		当 期		期 末	
	口 数	口 数	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	□ 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	□ 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	□ 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		末	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外		百万円	百万円	
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)		115	—	
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)		63	—	
国		39	—	
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		末	
	評 価 額	比 率	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	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。

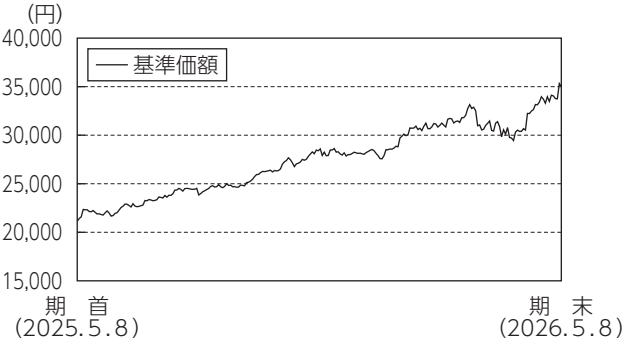
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

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 組 比	式 入 率	株 先 比	式 出 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	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になっているインデックスに関与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。

《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、上昇してまいりました。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A I (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まいりました。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E T F (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		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			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 銘柄数<比率>	1,720 1銘柄	－ 1銘柄	－ <-->	

(2) 外国投資証券

銘 柄	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	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 銘柄数<比率>	122.85 1銘柄	179 1銘柄	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	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。

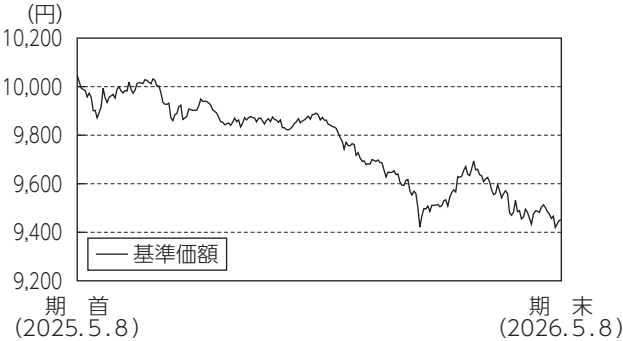
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	国内の国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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/>

■ 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
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2025年 5月8日	円 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

○ 国内債券市況

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。

◆ 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 内	国債証券	千円 9,133,470	千円 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	395,276	19 30年国債 2.3% 2035/6/20	378,533
164 5年国債 0.2% 2028/12/20	364,372	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）

作成期	当		期		末		
区 分	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 3,770,000	千円 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手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	153 5年国債	0.0050	千円 31,000	千円 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	

当		期		末		
区 分	銘柄	年 利 率	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

当		期		末			
区	分	銘	柄	年	利	額	面
				率	金	額	評
					額	価	額
							償
							還
							年
							月
							日
				%	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

当		期		末			
区	分	銘	柄	年	利	額	面
				率	金	額	評
					額	価	額
							償
							還
							年
							月
							日
				%	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。

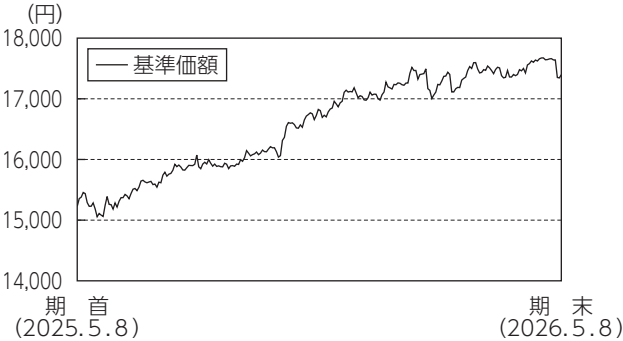
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 入 率	債 券 物 率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率
(期首)2025年 5月8日	円	%	15,228	%	%	%	%
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) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 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。F T S E 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、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。

○ 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	21
(保管費用)	(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。

先進国債券マザーファンド

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

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			14	(-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			59	35 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			64	33 (-)
	ユーロ (ポルトガル)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			3	(-)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			18	2 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			72	57 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1	(-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			236	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
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2028/11/15		10,483	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.85% 2027/1/15		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	額 面 金 額	当		期		未		
		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 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・シェケル 26	千イスラエル・シェケル 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）

当		期			末		償 還 年 月 日	
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	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 額	16銘柄		878	820	128,870		
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
		Canada Government International Bond	国 債 証 券	2.7500	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 額	4銘柄		42	40	4,647		
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			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	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 額	2銘柄		34	33	3,779		
シンガポール				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル			
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	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 額	2銘柄		8	7	988		
ニュージーランド				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル			
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	10	8	821	2032/05/15
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄		10	8	821		
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	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 額	9銘柄		88	72	15,474		
イスラエル				千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル			
		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.0000	26	23	1,268	2030/03/31
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄		26	23	1,268		

当		期			未		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	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	千スウェーデン・クローネ		2039/03/30
通貨小計	銘 柄 数 額	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	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	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	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	千マレーシア・リンギット		2035/05/31
通貨小計	銘 柄 数 額	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	千ポーランド・ズロチ		2029/10/25
通貨小計	銘 柄 数 額	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	千ユーロ		2035/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	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	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	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	8銘柄		133	115	21,249	

先進国債券マザーファンド

当			期			未	
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ	千円
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	21	23	4,343
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	9	10	1,882
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	7	8	1,504
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	13	8	1,570
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	23	21	3,900
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	7	4	905
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	13	12	2,354
国 小 計	銘 柄 数 金 額	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	千ユーロ	
					9	6	1,150
国 小 計	銘 柄 数 金 額	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	千ユーロ	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	14	15	2,804
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	11	9	1,730
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	15	14	2,717
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	4	2	529
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	5	2	427
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7000	13	11	2,100
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	12	12	2,351
国 小 計	銘 柄 数 金 額	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	千ユーロ	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	29	26	4,911
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	2	1	257
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	3	2	393
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	5	3	688
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	14	15	2,853
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	12	12	2,366
国 小 計	銘 柄 数 金 額	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	千ユーロ	
					8	5	1,080
国 小 計	銘 柄 数 金 額	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	千ユーロ	
		Austria Government Bond	国 債 証 券	0.8500	2	1	189
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	2	0	113
					11	11	2,187
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			15	13	2,491
通貨小計							
					482	442	81,478
合 計		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。

■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・シェケル＝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。

■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	
	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。

■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	
	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。

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。

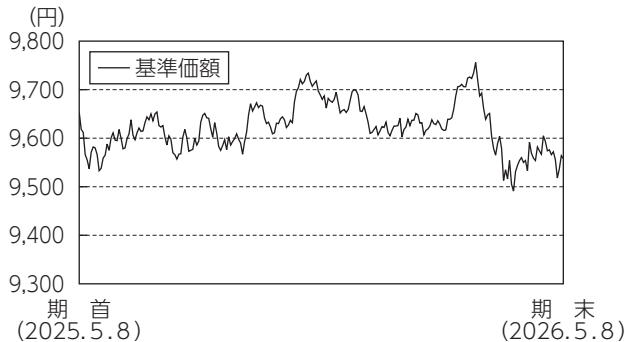
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)		社 公 債 入 率		債 先 比		券 物 率	
	円	騰落率	円	騰落率	比	率	比	率	率	率
(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 (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。以下同じ。）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》

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	国債証券	千アメリカ・ドル 11,845	千アメリカ・ドル 21,717 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 186	千カナダ・ドル 659 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 223 (-)
国	シンガポール	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	千イギリス・ポンド 279	千イギリス・ポンド 928 (-)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル -	千イスラエル・シェケル 246 (-)
	スウェーデン	国債証券	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	国債証券	千韓国ウォン 348,493	千韓国ウォン - (-)
	中国	国債証券	千オフショア人民元 13,716	千オフショア人民元 26,046 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 291	千ポーランド・ズロチ 295 (-)

■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
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% 2045/12/15		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。

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当		期		未			
		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・シェケル 470	千イスラエル・シェケル 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		当 銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
				年 利 率	額 面 金 額	評 価	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	6.1250	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	540	557	87,629	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 額	46銘柄		31,461	28,946	4,545,988		
カナダ	Canada Government International Bond	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2064/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	127	97	11,261	2036/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	100	114	13,216	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	45	46	5,345	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	25	24	2,762	2048/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	220	215	24,828	2051/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	155	107	12,375	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	160	156	17,987	2030/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	220	204	23,498	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	110	97	11,231	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	215	195	22,534	2032/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	40	38	4,377	2055/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	30	23	2,754	2034/06/01	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	170	164	18,966			

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	価 換 算 金 額	償 還 年 月 日
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 3.2500	千カナダ・ドル 180	千カナダ・ドル 176	千円 20,306	2035/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄			1,797	1,664	191,447	
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 250	千オーストラリア・ドル 246	27,880	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	200	168	19,100	2035/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	90	74	8,437	2039/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	120	116	13,207	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	40	28	3,216	2047/03/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	80	76	8,658	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	90	83	9,412	2030/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50	37	4,260	2041/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	170	145	16,526	2031/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	80	40	4,548	2051/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	80	65	7,455	2031/11/21	
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	100	92	10,513	2034/05/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			1,350	1,176	133,216	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750	千シンガポール・ドル 60	千シンガポール・ドル 65	8,125	2033/09/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	47	48	6,029	2029/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	30	33	4,118	2046/03/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	30	30	3,769	2036/08/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.3750	30	30	3,823	2039/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	1.8750	50	48	5,939	2051/10/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.0000	23	28	3,484	2072/08/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			270	285	35,289	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ニュージーランド・ドル 160	千ニュージーランド・ドル 133	12,432	2037/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	50	46	4,362	2028/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	170	149	13,958	2032/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20	13	1,235	2051/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			400	343	31,990	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 30	千イギリス・ポンド 14	3,170	2047/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	210	150	32,050	2037/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	190	82	17,626	2057/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	240	231	49,297	2027/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	310	291	62,014	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	215	109	23,332	2049/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	140	124	26,576	2029/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	45	25	5,501	2041/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	212	178	38,008	2030/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.5000	202	47	10,109	2061/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	60	20	4,383	2050/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.1250	300	187	40,008	2039/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.0000	170	140	29,816	2032/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.2500	210	193	41,159	2033/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.6250	40	39	8,451	2034/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.5000	210	204	43,557	2035/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	42	41	8,820	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	210	205	43,849	2034/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	40	35	7,612	2040/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	105	78	16,696	2052/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	209	156	33,255	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	163	109	23,313	2068/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	30	23	4,896	2045/01/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	23銘柄			3,583	2,694	573,507	

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当			期			末		
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	
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	%	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル	千円	
		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	3.7500	150	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	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	370	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	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3750	320	293	4,950	2029/09/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		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	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	400	429	7,272	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		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	千メキシコ・ペソ		
		MEXICAN BONOS	国 債 証 券	8.0000	300	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	千韓国ウォン		
		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券	3.2500	100,000	96,363	10,328	2033/06/10
		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券	2.6250	100,000	99,117	10,624	2029/03/10
		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券	2.7500	150,000	117,855	12,632	2055/09/10
		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券		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	千オフショア人民元		
		China Government Bond	国 債 証 券	3.1300	4,500	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

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
		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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額		償 還 年 月 日
						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 金 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	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 金 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	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 金 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	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 金 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

当		期			未		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	450	474	87,462
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	200	183	33,871
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	30	23	4,319
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	78	54	10,053
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	140	131	24,267
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	240	218	40,210
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	350	350	64,598
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	177	164	30,231
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	70	70	12,965
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	210	198	36,476
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	290	273	50,318
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	150	112	20,658
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	230	202	37,286
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70	45	8,320
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4000	50	50	9,328
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	50	50	9,275
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	220	237	43,688
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.7500	160	183	33,758
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	238	263	48,502
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	290	297	54,700
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	65	69	12,817
国 小 計	銘 柄 数 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	千ユーロ	千ユーロ	
		Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	40	36	6,662
		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	70	60	11,094
		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	80	58	10,807
		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	40	15	2,909
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	30	30	5,548
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	60	52	9,687
国 小 計	銘 柄 数 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	千ユーロ	千ユーロ	
		Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	55	32	5,970
		Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	70	67	12,496
		Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	65	33	6,172
		Austria Government Bond	国 債 証 券	—	120	105	19,367
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	100	107	19,887
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	16	15	2,936
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	85	79	14,648
		Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	65	61	11,402
国 小 計	銘 柄 数 額	8銘柄			576	504	92,881
通貨小計		130銘柄			576	504	92,881
合 計		285銘柄			16,926	15,681	2,888,111
							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。

■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	9,933,975	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・シェケル＝53.941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
DC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。

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。

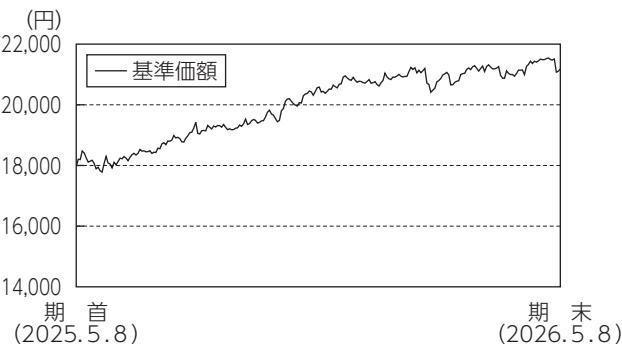
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	新興国の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス (円換算)		公 社 債 入 率 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)			
(期首)2025年 5月 8日	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・エマーシング・マーケット・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) 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：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
○ 新興国債券市場
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・エマーシング・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。
- ◆ ポートフォリオについて
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	3
（保管費用）	(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 金 額	銘 柄 金 額	柄 金 額
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 7.5% 2034/2/2		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2033/4/20	
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (パナマ) 6.4% 2035/2/14		Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 4.125% 2035/7/9	
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND (ドミニカ共和国) 6% 2033/2/22		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2035/11/14	
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2033/4/20		Panama Government International Bond (パナマ) 2.252% 2032/9/29	
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.95% 2054/11/19		SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.1% 2036/11/19	
ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) 5% 2034/4/30		CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 1.2% 2030/10/21	
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 6.625% 2035/3/15		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 3.25% 2032/4/22	
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア) 6.625% 2036/5/16		Colombia Government International Bond (コロンビア) 3.125% 2031/4/15	
NIGERIA GOVERNMENT BOND (ナイジェリア) 7.375% 2033/9/28		OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン) 6.25% 2031/1/25	
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (トルコ) 8.6% 2027/9/24		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 6.25% 2031/3/18	

(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	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	2 年 以 上	2 年 未 満
区 分		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 18,420	千アメリカ・ドル 18,272 千円 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)

当			期		未		償還年月日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	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	2035/02/12
	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

当		期			末		
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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.7500	200	197	30,954	2031/03/22
	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.4000	400	426	66,997	2035/02/14
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	7.1250	100	106	16,753	2033/01/17
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.6250	200	205	32,311	2028/02/17
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.3750	400	407	64,043	2034/01/30
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.8750	250	254	40,015	2029/01/30
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.6250	200	204	32,042	2036/05/16
	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.2000	200	140	22,041	2046/07/06
	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL	国 債 証 券	7.3000	200	196	30,928	2052/04/20
	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL	国 債 証 券	7.9500	400	419	65,846	2054/11/19
	NIGERIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.3750	200	207	32,574	2033/09/28
	NIGERIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.3750	200	242	38,071	2034/12/09
合 計	銘 柄 数 金 額	62銘柄		18,420	18,272	2,869,761	

(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。

■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
ダイワミドル建て新興国債券ファンドM（FOFs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ガード（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。

国内 R E I T 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 R E I T 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。

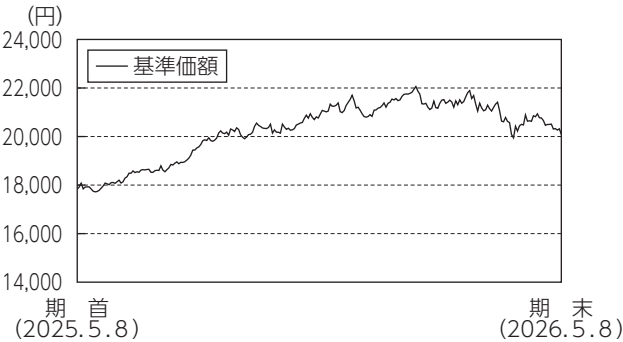
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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		東証REIT指数(配当込み)		投資証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2025年 5月 8日	円 17,829	% -	4,460.81	% -	% 93.9	% 6.0
5月末	18,017	1.1	4,509.55	1.1	97.5	2.5
6月末	18,526	3.9	4,637.86	4.0	97.9	2.1
7月末	19,444	9.1	4,868.04	9.1	98.3	1.7
8月末	20,206	13.3	5,058.84	13.4	98.2	1.8
9月末	20,274	13.7	5,076.28	13.8	98.4	1.6
10月末	20,765	16.5	5,199.57	16.6	98.4	1.6
11月末	21,474	20.4	5,377.31	20.5	98.4	1.6
12月末	21,479	20.5	5,378.09	20.6	98.4	1.6
2026年 1月末	21,190	18.9	5,305.81	18.9	98.3	1.7
2月末	21,568	21.0	5,400.52	21.1	98.2	1.7
3月末	19,947	11.9	5,002.08	12.1	95.4	4.8
4月末	20,328	14.0	5,103.88	14.4	97.9	2.1
(期末)2026年 5月 8日	20,089	12.7	5,044.06	13.1	97.9	2.1

(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) 不動産投信指数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：17,829円 期末：20,089円 騰落率：12.7%
【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が上昇したことを反映して、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

○国内リート市況
国内リート市況は上昇しました。
国内リート市況は、当作成期首から、好調な賃貸市場を背景とした保有物件の稼働率の改善および賃料増額、また物件売却による含み益の顕在化を通じ、一口当たり利益や配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたことや、資本効率改善を目的とした自己投

資口取得などによる需給改善などを背景に、上昇基調が続きました。2025年9月には、日銀は金融政策決定会合で、保有するETF（上場投資信託証券）およびJ-REITの処分方針を初めて公表しましたが、J-REITの売却は簿価ベースで年間50億円と小規模で、影響は限定的でした。10月以降は、高市新政権が責任ある積極財政を掲げており、利上げに慎重な姿勢とみられることを受けて、国内株式市況が大きく上昇したことも、国内リート市況の上昇要因となりました。2026年1月中旬にかけては、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市況が好調で、長期金利が上昇する中でも国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しましたが、下旬には、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。2月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことに加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国とイスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇を受けて、国内リート市況も上昇しました。当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。
ポートフォリオにつきましては、国内のリート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、時価総額加重ウエートに基づきポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
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、国内のリート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) (投資証券)	2円 (0) (2)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	2

(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
国内	エスコンジャパンリート	0.236	千円 28,611	0.145	千円 17,750
	サンケイリアルエステート	0.341	37,945	0.209	25,347
	S O S I L A 物流リート投	0.534	65,115	0.328	40,982
	東海道リート投資法	0.267	29,417	0.156	17,090
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	1.843	238,583	1.129	151,439
	森ヒルズリート	1.231	170,392	0.756	106,210
	産業ファンド	1.952	268,246	1.198	174,742
	アドバンス・レジデンス	2.203	357,441	1.34	223,370
	A P I 投資法人	1.784	224,331	1.004	144,195
	G L P 投資法人	3.513	470,389	2.153	293,274
	コンフォリア・レジデンシャル	1.608	171,309	0.847	108,510
	日本プロロジスリート	5.971	474,887	3.388	303,680
	星野リゾート・リート	0.436	110,175	0.273	68,963
	O n e リート投資法人	0.644	52,203	0.341	30,395
	イオンリート投資	1.296	168,648	0.795	104,383
	ヒューリックリート投資法	0.945	154,363	0.579	97,120
	日本リート投資法人	1.406	128,525	0.855	79,061
	積水ハウス・リート投資	3.169	272,620	1.954	173,451
	トーセイ・リート投資法人	0.232	32,420	0.142	20,214
	ヘルスケア&メディカル投資	0.298	35,371	0.189	23,040
	サムティ・レジデンシャル	0.295	30,893	0.18	19,773
	野村不動産マスターF	3.4	537,177	2.083	336,066
	いちごホテルリート投資	0.18	21,730	0.111	13,064
	ラサールロジポート投資	1.381	205,601	0.861	131,901
	スターアジア不動産投	1.966	113,690	1.205	69,984
	マリモ地方創生リート	0.194	21,189	0.118	12,867
	三井不ロジパーク	2.35	263,440	1.434	167,239
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.316	23,231	0.184	13,207
	投資法人みらい	1.469	69,303	0.9	43,980
	三菱地所物流 R E I T	1.093	136,624	0.675	85,663

国内REITマザーファンド

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
		千口	千円	千口	千円
	C R E ロジスティクスファンド	0.453	71,649	0.28	45,558
	セントラル・リート投資法人	0.181	20,488	0.115	12,938
	M I R A R T H 不動産投資法人	0.773	69,246	0.463	41,246
	霞ヶ関ホテルリート	0.145	15,043	0.077	7,672
	日本ビルファンド	6.449	894,671	3.926	548,803
	ジャパンリアルエステイト	5.542	678,854	3.357	416,691
	日本都市ファンド投資法人	5.537	623,121	3.391	398,697
	オリックス不動産投資	4.436	418,367	2.522	262,746
	日本プライムリアルティ	3.184	292,545	1.759	184,347
	N T T 都市開発リート投資法人	1.077	150,172	0.662	94,344
	東急リアル・エステート	0.7	138,447	0.429	87,096
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.793	103,806	0.46	61,593
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2.468	422,219	1.502	265,670
	森トラストリート投資法人	2.055	149,608	1.258	94,752
	インヴィンシブル投資法人	5.886	368,398	3.604	222,776
	フロンティア不動産投資	1.912	165,851	1.199	105,738
	平和不動産リート	0.824	118,729	0.502	74,625
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2.114	207,254	1.296	130,349
	福岡リート投資法人	0.602	105,981	0.369	66,112
	K D X 不動産投資法人	3.126	510,347	1.905	317,249
	いちごオフィスリート投資法人	0.772	72,014	0.475	45,314
	大和証券オフィス投資法人	0.434	146,243	0.267	93,089
	阪急阪神リート投資法人	0.509	78,475	0.312	48,180
	スタートアップシード投資法人	0.179	35,003	0.111	22,596
	大和ハウスリート投資法人	3.488	427,492	1.984	265,750
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4.529	354,482	2.69	209,999
	大和証券リビング投資法人	1.559	164,692	0.956	106,469
	ジャパンエクセレント投資法人	0.905	129,592	0.561	82,913

(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
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 453	百万円 417	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) 国内投資証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	0.03	0.121	14,532
サンケイリアルエステート	0.043	0.175	21,840
S O S I L A 物流リート投	0.067	0.273	33,660
東海道リート投資法	0.026	0.137	14,426
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.231	0.945	123,700
森ヒルズリート	0.158	0.633	83,366
産業ファンド	0.245	0.999	143,456
アドバンス・レジデンス	0.264	1.127	180,207
A P I 投資法人	0.065	0.845	116,694
G L P 投資法人	0.441	1.801	243,495
コンフォリア・レジデンシャル	0.068	0.829	90,361
日本プロロジスリート	0.234	2.817	252,684
星野リゾート・リート	0.057	0.22	54,252
O n e リート投資法人	0.023	0.326	25,297
イオンリート投資	0.163	0.664	83,132
ヒューリックリート投資法	0.118	0.484	77,682
日本リート投資法人	0.171	0.722	63,680
積水ハウス・リート投資	0.4	1.615	136,144
トーセイ・リート投資法人	0.029	0.119	16,243
ヘルスケア&メディカル投資	0.033	0.142	16,102
サムティ・レジデンシャル	0.037	0.152	15,747
野村不動産マスターF	0.427	1.744	280,958
いちごホテルリート投資	0.022	0.091	9,964
ラサールロジポート投資	0.166	0.686	103,791
スターアジア不動産投	0.247	1.008	56,044
マリモ地方創生リート	0.024	0.1	11,100
三井不ロジパーク	0.292	1.208	134,571
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.028	0.16	11,328
投資法人みらい	0.185	0.754	34,420
三菱地所物流 R E I T	0.139	0.557	68,399
C R E ロジスティクスファンド	0.057	0.23	35,374
セントラル・リート投資法人	0.023	0.089	9,656
M I R R A R T H 不動産投資法人	0.088	0.398	34,228
霞ヶ関ホテルリート	-	0.068	6,738
日本ビルファンド	0.782	3.305	425,684
ジャパンリアルエステイト	0.689	2.874	334,533
日本都市ファンド投資法人	0.695	2.841	324,726
オリックス不動産投資	0.267	2.181	212,865
日本プライムリアルティ	0.092	1.517	148,969
N T T 都市開発リート投資法人	0.136	0.551	74,991
東急リアル・エステート	0.09	0.361	69,023
グローバル・ワン不動産投資法人	0.097	0.43	51,084

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.296	1.262	216,685
森トラストリート投資法人	0.258	1.055	78,070
インヴィンシブル投資法人	0.739	3.021	184,583
フロンティア不動産投資	0.249	0.962	81,481
平和不動産リート	0.098	0.42	60,942
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.267	1.085	101,773
福岡リート投資法人	0.076	0.309	54,136
K D X 不動産投資法人	0.375	1.596	256,477
いちごオフィスリート投資法人	0.098	0.395	34,918
大和証券オフィス投資法人	0.055	0.222	73,260
阪急阪神リート投資法人	0.064	0.261	38,601
スターツプロシード投資法人	0.023	0.091	17,435
大和ハウスリート投資法人	0.2	1.704	210,784
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.493	2.332	179,330
大和証券リビング投資法人	0.198	0.801	84,986
ジャパンエクセレント投資法人	0.115	0.459	65,407
合 計	□ 数、金 額	11.053	52,274
	銘 柄 数<比率>	57銘柄	58銘柄
			<97.9%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 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 東証 R E I T	百万円 129 百万円 -

(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
投資証券	千円 5,984,034 % 97.4
コール・ローン等、その他	157,062 2.6
投資信託財産総額	6,141,097 100.0

(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	6,141,097,240円
コール・ローン等	79,438,193
投資証券(評価額)	5,984,034,300
未収配当金	66,842,409
差入委託証拠金	10,782,338
(B) 負債	27,693,200
未払金	6,493,200
未払解約金	21,200,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,113,404,040
元本	3,043,136,061
次期繰越損益金	3,070,267,979
(D) 受益権総口数	3,043,136,061口
1万口当り基準価額(C／D)	20,089円

* 期首における元本額は798,073,407円、当作成期間中における追加設定元本額は5,796,392,989円、同解約元本額は3,551,330,335円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	179,646,046円
国内 R E I T ファンド（適格機関投資家専用）	593,409,125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）	26,104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）	80,285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）	2,217,259,045円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	52,715,456円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,089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	258,001,009円
受取配当金	257,059,798
受取利息	941,210
その他収益金	1
(B) 有価証券売買損益	211,390,268
売買益	412,643,491
売買損	△ 201,253,223
(C) 先物取引等損益	7,805,600
取引益	14,833,000
取引損	△ 7,027,400
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	477,196,877
(E) 前期繰越損益金	624,849,276
(F) 解約差損益金	△3,804,179,185
(G) 追加信託差損益金	5,772,401,011
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	3,070,267,979
次期繰越損益金(H)	3,070,267,979

(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。

配当込み東証 R E I T 指数（本書類における「東証 R E I T 指数（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 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」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 J P X が有する。J P X 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、J P X 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 J P X は責任を負わない。

先進国 R E I T 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 R E I T 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（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数とした E T F （上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

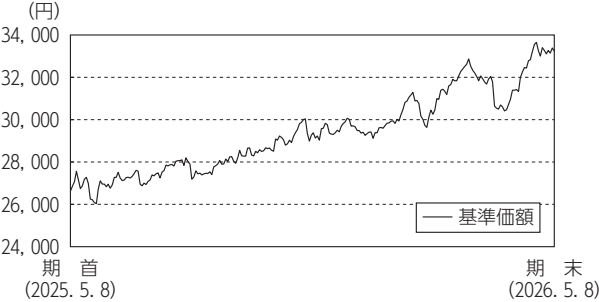
大和アセットマネジメント

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		S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円ベース)		投資信託	投資証券	不動産投信
	円	騰落率	参考指数	騰落率	組入比率	組入比率	指数先物比率
(期首) 2025年 5月 8日	26,622	—	26,121	—	1.6	92.3	6.0
5月末	26,953	1.2	26,677	2.1	2.3	93.4	4.3
6月末	27,001	1.4	26,719	2.3	0.4	93.4	6.2
7月末	28,022	5.3	27,703	6.1	2.2	91.7	6.1
8月末	28,023	5.3	27,954	7.0	3.0	90.0	7.0
9月末	28,634	7.6	28,400	8.7	1.9	92.6	5.4
10月末	29,274	10.0	29,205	11.8	2.3	91.8	5.8
11月末	30,068	12.9	30,064	15.1	1.8	93.8	4.4
12月末	29,926	12.4	29,809	14.1	1.7	94.1	4.1
2026年 1月末	30,111	13.1	29,854	14.3	—	97.4	2.6
2月末	32,511	22.1	32,552	24.6	1.3	94.9	3.7
3月末	30,469	14.5	30,408	16.4	2.2	90.4	7.3
4月末	33,273	25.0	33,245	27.3	0.6	95.9	3.5
(期末) 2026年 5月 8日	33,240	24.9	33,076	26.6	0.6	95.9	3.5

- (注 1) 騰落率は期首比。
- (注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円ベース) 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。
- (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) 不動産投信指数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：26,622円 期末：33,240円 騰落率：24.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外 R E I T にほぼ100%投資した結果、海外リート市況が上昇したことから、基準価額も上昇しました。

◆ 投資環境について

- 海外リート市況
海外リート市況は、当作成期を通じて上昇しました。
海外リート市況は、当作成期首より、米国の関税政策をめぐる各

国の貿易交渉の進展を背景に、上昇基調で推移しました。2025年8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後は、9月末にかけて米国長期金利の低下傾向などを追い風に上昇基調となりました。その後2025年12月末にかけては、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり、下落する場面もあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的に A I (人工知能) による代替リスクが低いことなどが意識され、堅調に推移しました。3月は中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇に伴う投資家心理の悪化などから下落しましたが、当作成期末にかけては中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから反発しました。

○ 為替相場

米ドルが為替相場は対円で上昇 (円安) しました。
米ドル対円が為替相場は、当作成期首より、中東情勢の緊迫化などから上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安となりました。2025年7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。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ったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、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やかな金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。11月半ばにかけても、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、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。4月末にかけては、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、円安基調で推移しましたが、当作成期末にかけては、日本政府・日銀が円買い/米ドル売り介入を実施したと報じられたことなどを受けて、円高となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円ベース) を参考に、先進国リート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、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ ポートフォリオについて

海外リートの組入比率 (E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を含む) は、当作成期を通じて原則として99%台で運用を行いました。
海外リートポートフォリオにつきましては、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) 採用銘柄の中から流動性の高いリートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きいリートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。

◆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》

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ 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) (投資信託受益証券) (投資証券)	16円 (5) (1) (10)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	6 (0) (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	57 (47) (9)
合 計	78

(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	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	VANGUARD REAL ESTATE INDEX FUND;ET (ETF)	17.33	1,574	18.92	1,722

(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	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC (REIT)	0.84	158	1.014	205
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	2.064	374	2.491	408
	BXP INC (REIT)	1.492	100	1.81	129
	VORNADO REALTY TRUST REIT (REIT)	2.283	81	2.905	115
	EQUITY RESIDENTIAL REIT (REIT)	2.076	134	2.506	170
	EQUINIX REIT INC (REIT)	0.485	410	0.585	498
	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	6.294	110	7.639	123

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	千口 5.279	千アメリカ・ドル 114	千口 6.371	千アメリカ・ドル 135
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT (REIT)	2.256	104	2.738	129
	PARK HOTELS RESORTS INC (REIT)	3.783	41	4.852	51
	INVITATION HOMES INC (REIT)	4.007	116	4.837	157
	VICI PPTYS INC (REIT)	5.355	163	6.464	209
	VENTAS REIT INC (REIT)	2.803	208	3.384	219
	IRON MOUNTAIN INC (REIT)	2.176	216	2.627	262
	SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)	0.761	96	0.923	116
	PROLOGIS REIT INC (REIT)	4.959	602	5.985	662
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE (REIT)	0.642	43	0.826	62
	CAMDEN PROPERTY TRUST REIT (REIT)	0.761	82	0.923	105
	ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	0.439	117	0.529	150
	WELLTOWER INC (REIT)	2.62	474	3.162	494
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (REIT)	3.963	69	5.008	89
	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	0.822	116	0.992	147
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	1.331	84	1.616	100
	NNN REIT INC (REIT)	2.177	92	2.642	112
	REALTY INCOME REIT CORP (REIT)	4.429	264	5.346	307
	PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	0.777	224	0.937	278
	UDR REIT INC (REIT)	2.335	88	2.834	115
	W. P. CAREY REIT INC (REIT)	1.456	97	1.767	112
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	2.944	125	3.554	133

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	千口 1.493	千アメリカ・ドル 256	千口 1.802	千アメリカ・ドル 316
	EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	0.863	122	1.042	156
	GLADSTONE COMMERCIAL REIT CORP (REIT)	3.576	44	4.624	65
	MEDICAL PROPERTIES TRUST REIT INC (REIT)	4.481	23	5.934	26
	DOUGLAS EMMETT REIT INC (REIT)	3.129	41	4.026	60
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	CHOICE PROPERTIES REAL ESTATE INVE	19.5	293	25.6	377
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS STAPLED UNITS	16.17	111	20.89	145
	SCENTRE GROUP UNIT (REIT)	43.7	166	56.42	210
	MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	37.34	79	48.22	110
	GOODMAN GROUP UNITS	10.64	330	13.75	470
	香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6.3	244	9.6	402
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	41.9	112	54.9	145
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	72.6	(△ 1) 164	94.5	203
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)	9.26	56	12.92	80
	SEGRO REIT PLC (REIT)	9.46	66	13.19	91
	TRITAX BIG BOX REIT PLC (REIT)	35.07	53	48.93	72
	ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	COFINIMMO REIT SA (REIT)	0.33	26	0.47	36

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	GECINA SA (REIT)	1. 1	96	1. 52	139

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付 () 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 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		百万円	百万円	百万円	百万円
	不動産投信指数 先物取引	1, 182	1, 240	—	—

(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	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル 千円
VANGUARD REAL ESTATE INDEX FUND;ET (ETF)		2. 3	0. 71	68 10, 748
合 計	□ 数、金 額	2. 3	0. 71	68 10, 748
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	<0. 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。

(2)外国投資証券

銘 柄		期 首	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル 千円
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC (REIT)		1. 45	1. 276	237 37, 231
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)		3. 561	3. 134	631 99, 128
BXP INC (REIT)		2. 655	2. 337	138 21, 823
VORNADO REALTY TRUST REIT (REIT)		4. 262	3. 64	116 18, 316
EQUITY RESIDENTIAL REIT (REIT)		3. 585	3. 155	207 32, 633
EQUINIX REIT INC (REIT)		0. 835	0. 735	784 123, 137
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)		11. 212	9. 867	213 33, 580
KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)		9. 108	8. 016	188 29, 622
GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT (REIT)		4. 018	3. 536	169 26, 614
PARK HOTELS RESORTS INC (REIT)		7. 327	6. 258	70 10, 997
INVITATION HOMES INC (REIT)		6. 918	6. 088	176 27, 698
VICI PPTYS INC (REIT)		9. 242	8. 133	234 36, 773
ORION PROPERTIES INC		0. 419	0. 419	1 186
VENTAS REIT INC (REIT)		4. 838	4. 257	368 57, 864
IRON MOUNTAIN INC (REIT)		3. 758	3. 307	419 65, 860
SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)		1. 355	1. 193	150 23, 620
PROLOGIS REIT INC (REIT)		8. 556	7. 53	1, 071 168, 270
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE (REIT)		1. 261	1. 077	49 7, 709
CAMDEN PROPERTY TRUST REIT (REIT)		1. 355	1. 193	124 19, 498
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)		0. 756	0. 666	178 27, 965

銘柄	期首	当期末		
		□数	□数	評価額
		□数	□数	外貨建金額 邦貨換算金額
		千口	千口	千アメリカ・ドル 千円
WELLTOWER INC (REIT)	4. 522	3. 98	847	133, 106
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (REIT)	7. 162	6. 117	120	18, 886
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	1. 418	1. 248	162	25, 550
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	2. 372	2. 087	132	20, 744
NNN REIT INC (REIT)	3. 876	3. 411	151	23, 843
REALTY INCOME REIT CORP (REIT)	7. 644	6. 727	415	65, 279
PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	1. 339	1. 179	364	57, 276
UDR REIT INC (REIT)	4. 16	3. 661	135	21, 233
W. P. CAREY REIT INC (REIT)	2. 592	2. 281	168	26, 473
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	5. 082	4. 472	206	32, 398
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	2. 576	2. 267	441	69, 347
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	1. 489	1. 31	187	29, 475
GLADSTONE COMMERCIAL REIT CORP (REIT)	7. 178	6. 13	77	12, 245
MEDICAL PROPERTIES TRUST REIT INC (REIT)	9. 959	8. 506	45	7, 120
DOUGLAS EMMETT REIT INC (REIT)	6. 146	5. 249	63	9, 916
アメリカ・ドル	□数、金額	153. 986	134. 442	9, 050 1, 421, 431
通貨計	銘柄数<比率>	35銘柄	35銘柄	<76. 2%>
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル 千円
CHOICE PROPERTIES REAL ESTATE INVE	39. 449	33. 349	517	59, 477
カナダ・ドル	□数、金額	39. 449	33. 349	517 59, 477
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<3. 2%>
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル 千円
DEXUS STAPLED UNITS	34. 567	29. 847	185	21, 052
SCENTRE GROUP UNIT (REIT)	93. 381	80. 661	306	34, 703
MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	79. 816	68. 936	119	13, 580
GOODMAN GROUP UNITS	22. 771	19. 661	606	68, 672
オーストラリア・ドル	□数、金額	230. 535	199. 105	1, 218 138, 009
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	<7. 4%>
(香港)		千口	千口	千香港・ドル 千円
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	16. 656	13. 356	547	10, 979
香港・ドル	□数、金額	16. 656	13. 356	547 10, 979
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<0. 6%>
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル 千円
CAPITALAND ASCENDAS REIT	90. 929	77. 929	194	24, 008
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	156. 288	134. 388	314	38, 909
シンガポール・ドル	□数、金額	247. 217	212. 317	508 62, 918
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<3. 4%>
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド 千円
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)	19. 524	15. 864	92	19, 772

銘柄	期首	当期末		
		□数	□数	評価額
		□数	□数	外貨建金額 邦貨換算金額
		千口	千口	千イギリス・ポンド 千円
SEGRO REIT PLC (REIT)	19. 93	16. 2	114	24, 429
TRITAX BIG BOX REIT PLC (REIT)	73. 927	60. 067	91	19, 499
イギリス・ポンド	□数、金額	113. 381	92. 131	299 63, 700
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<3. 4%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千口	千ユーロ 千円
COFINIMMO REIT SA (REIT)	0. 715	0. 575	48	8, 916
国小計	□数、金額	0. 715	0. 575	48 8, 916
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<0. 5%>
ユーロ (フランス)		千口	千口	千ユーロ 千円
GECINA SA (REIT)	2. 042	1. 622	119	22, 060
国小計	□数、金額	2. 042	1. 622	119 22, 060
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1. 2%>
ユーロ	□数、金額	2. 757	2. 197	168 30, 977
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<1. 7%>
合計	□数、金額	803. 981	686. 897	— 1, 787, 493
	銘柄数<比率>	48銘柄	48銘柄	<95. 9%>

(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		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	48	—
	STOXX 600 REAL (ドイツ)	16	—

(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	10,748	0.6
投資証券	1,787,493	95.8
コール・ローン等、その他	67,031	3.6
投資信託財産総額	1,865,273	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 ユーロ＝184.17円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (1,853,012 千円) の投資信託財産総額 (1,865,273 千円) に対する比率は、99.3%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	1,877,984,395円
コール・ローン等	36,558,056
投資信託受益証券 (評価額)	10,748,015
投資証券 (評価額)	1,787,493,723
未収入金	15,848,086
未取配当金	2,338,423
差入委託証拠金	24,998,092
(B) 負債	13,549,970
未払金	13,149,970
未払解約金	400,000
(C) 純資産総額 (A－B)	1,864,434,425
元本	560,901,208
次期繰越損益金	1,303,533,217
(D) 受益権総口数	560,901,208口
1 万口当り基準価額 (C／D)	33,240円

* 期首における元本額は691,576,823円、当作成期間中における追加設定元本額は434,508,703円、同解約元本額は565,184,318円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) 104,163,512円
先進国 R E I T ファンド (適格機関投資家専用) 378,098,652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) 2,670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) 8,721円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド 29,672,381円
ダイワ外国 3 資産アロケーション・ファンド (部分為替ヘッジあり) 48,955,272円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,240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	56,811,523円
受取配当金	54,539,753
受取利息	864,368
その他収益金	1,407,402
(B) 有価証券売買損益	284,505,284
売買益	346,310,351
売買損	△ 61,805,067
(C) 先物取引等損益	3,783,425
取引益	12,495,735
取引損	△ 8,712,310
(D) その他費用	△ 2,817,199
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	342,283,033
(F) 前期繰越損益金	1,149,544,411
(G) 解約差損益金	△ 1,034,702,624
(H) 追加信託差損益金	846,408,397
(I) 合計 (E + F + G + H)	1,303,533,217
次期繰越損益金 (I)	1,303,533,217

(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。

S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (「当インデックス」) は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「S P D J I」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および C D X[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

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。

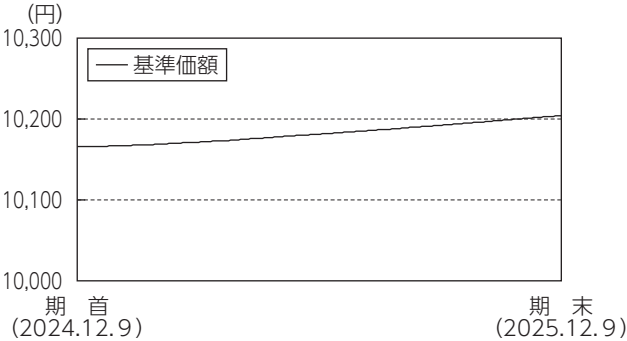
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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		
	円	%	%
(期首)2024年12月9日	10,166	—	59.0
12月末	10,166	0.0	57.5
2025年1月末	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

○国内短期金融市場
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)	
国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		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		
		買 付 額	売 付 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	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）

作 成 期	当			期				末
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うち88 格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 20,800,000	千円 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）

当		期		末	
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1343国庫短期証券	% —	千円 4,800,000	千円 4,795,829	2026/02/16
	1344国庫短期証券	% —	千円 16,000,000	千円 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	評価額	比率
公社債	千円 20,780,911	% 58.7	千円 20,780,911	% 58.7	千円 20,780,911	% 58.7
コール・ローン等、その他	14,609,573	41.3	14,609,573	41.3	14,609,573	41.3
投資信託財産総額	35,390,484	100.0	35,390,484	100.0	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－AⅠ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－AⅠ新時代－ (為替ヘッジなし) 1,316円
 ダイワFEGグローバル・パリュウ (為替ヘッジあり) 9,608円
 ダイワFEGグローバル・パリュウ (為替ヘッジなし) 9,608円
 世界水資源関連株式ファンド 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
 DC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 1,851円
 リターンズー 日本円・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 1,763円
 リターンズー 豪ドル・コース (毎月分配型) 1,957円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 3,666円
 リターンズー 米ドル・コース (毎月分配型) 984円
 ダイワ・アンビット・インド小型株ファンド (毎月分配型) 982円
 ブラックスーン・プライベート・クレジット・JPYファンド (毎月分配型) 1,777円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル
 リターンズー 通貨セレクト・コース (毎月分配型)

* 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) 有価証券売却損益	384
売却益	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。