

公社債投信

(7月号)

運用報告書(全体版)

第65期

(決算日 2026年7月21日)
(作成対象期間 2025年7月23日～2026年7月21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、円建ての公社債を組み入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限（設定日：1961年7月24日）	
運用方針	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	本邦通貨表示の公社債および公社債投信マザーファンドの受益証券
	公社債投信マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
分配方針	毎年1回決算を行ない、収益分配前の純資産総額が当該元本総額（元本の額（1万口当り1万円）の合計額をいいます。）を超過する額の全額を収益分配金に充当いたします。ただし、収益分配前の純資産総額が当該元本総額を下回った場合、分配は行ないません。	

最近5期の運用実績

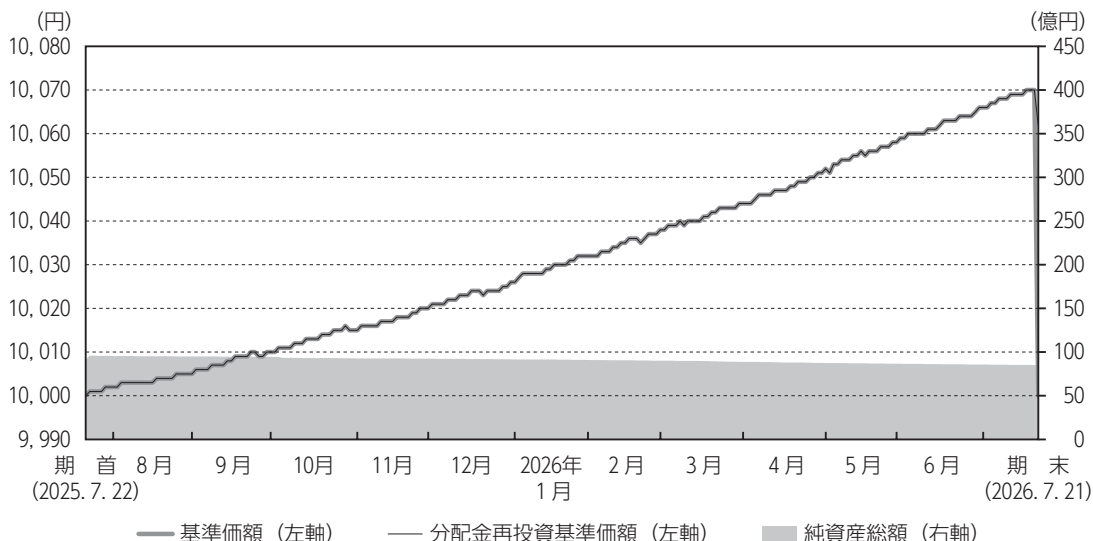
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
61期末（2022年7月19日）	9,998	0.00	△ 0.0	74.6	—	11,494
62期末（2023年7月19日）	10,000	1.73	0.0	82.0	—	10,790
63期末（2024年7月19日）	10,000	6.34	0.1	70.5	—	9,954
64期末（2025年7月22日）	10,000	26.50	0.3	86.2	—	9,145
65期末（2026年7月21日）	10,000	61.80	0.6	83.4	—	8,453

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注2）公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注3）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率です。
（注5）当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

基準価額・騰落率

期 首：10,000円

期 末：10,000円（分配金61円80銭）

騰落率：0.6%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

主に利息収入により、基準価額は上昇しました。

公社債投信（7月号）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
	円	%	%	%
（期首）2025年 7 月22日	10, 000	—	86. 2	—
7 月末	10, 002	0. 0	84. 2	—
8 月末	10, 005	0. 1	86. 0	—
9 月末	10, 010	0. 1	90. 0	—
10月末	10, 015	0. 2	75. 9	—
11月末	10, 020	0. 2	76. 7	—
12月末	10, 026	0. 3	76. 7	—
2026年 1 月末	10, 032	0. 3	78. 8	—
2 月末	10, 038	0. 4	76. 4	—
3 月末	10, 044	0. 4	80. 6	—
4 月末	10, 052	0. 5	77. 1	—
5 月末	10, 058	0. 6	83. 8	—
6 月末	10, 066	0. 7	78. 3	—
（期末）2026年 7 月21日	10, 061. 80	0. 6	83. 4	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2025. 7. 23 ～ 2026. 7. 21）

国内債券市況

日銀による政策金利の引き上げを受け、短期金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

公社債投信マザーファンド

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

ポートフォリオについて

（2025. 7. 23 ～ 2026. 7. 21）

当ファンド

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

公社債投信マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は61円80銭といたしました。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■公社債投信マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2025. 7. 23～2026. 7. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0. 250 %	信託報酬＝1万口当り元本×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,032円です。
(投 信 会 社)	(6)	(0. 061)	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)	(17)	(0. 171)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0. 000)	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. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	25	0. 252	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

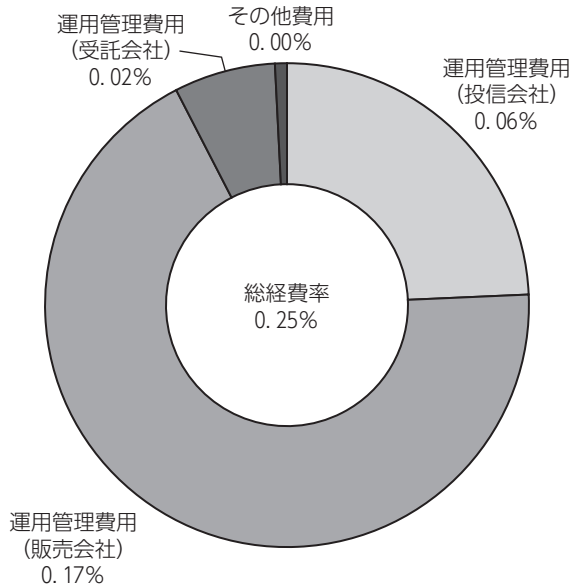
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.25%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7月23日から2026年7月21日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
公社債投信マザーファンド	394,346	414,537	1,123,754	1,185,713

(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) 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7月23日から2026年7月21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		売付額等 C	う ち 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 D	
		B/A			D/C	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	77,583	10,081	13.0	4,997	—	—
その他有価証券	7,981	—	—	—	—	—
コール・ローン	3,393,421	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合10.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当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

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
公社債投信マザーファンド	8,685,867	7,956,459	8,432,255

(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7月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債投信マザーファンド	8,432,255	98.8
コール・ローン等、その他	102,756	1.2
投資信託財産総額	8,535,012	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7月21日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	8,535,012,254円
コール・ローン等	95,073,250
公社債投信マザーファンド（評価額）	8,432,255,640
未収入金	7,683,364
(B)負債	81,860,435
未払収益分配金	52,240,455
未払解約金	11,070,174
未払信託報酬	18,454,288
その他未払費用	95,518
(C)純資産総額（A－B）	8,453,151,819
元本	8,453,148,139
次期繰越損益金	3,680
(D)受益権総口数	8,453,148,139口
1万口当り基準価額（C／D）	10,000円

*期首における元本額は9,145,512,492円、当作成期間中における追加設定元本額は449,570,572円、同解約元本額は1,141,934,925円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期 自 2025年7月23日 至 2026年7月21日

項 目	当 期
(A)受取利息等収益	463,933円
受取利息	463,933
(B)有価証券売買損益	73,716,723
売買益	73,716,723
(C)信託報酬等	△ 18,653,325
(D)当期損益金（A＋B＋C）	55,527,331
(E)前期繰越損益金	6,015
(F)解約差損益金	△ 3,331,118
(G)追加信託差損益金	41,907
(H)合計（D＋E＋F＋G）	52,244,135
(I)収益分配金	△ 52,240,455
次期繰越損益金（H＋I）	3,680

- （注1）解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と個別元本の合計額の差額をいい、解約金額が個別元本の合計額を上回る場合は損失、下回る場合は利益として処理されます。
- （注2）追加信託差損益金とは、追加信託時における追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として処理されます。また、一部解約時において解約にかかる元本と個別元本の合計額との差額が追加信託差益金から控除されます。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万口当り分配金（税込み）		61円80銭
源 泉 税	所得税（分配金の15.315％）	9円46銭4厘
	地方税（分配金の5％）	3円09銭
お 手 取 額		49円24銭6厘
非課税制度ご利用の方のお手取額		61円80銭

（注）所得税には復興特別所得税が含まれます。

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

＜補足情報＞

当ファンド（公社債投信（7月号））が投資対象としている「公社債投信マザーファンド」の決算日（2026年4月20日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2026年7月21日）現在における公社債投信マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■公社債投信マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2025年7月23日から2026年7月21日まで）

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
14 住友信託 劣後 2.159% 2026/9/28	3,032,310	1263国庫短期証券 2025/10/20	4,997,215
28-5 札幌市公債 0.07% 2026/9/18	2,684,421		
12 ヤフー 0.37% 2026/7/31	2,491,172		
180 日本政策投資 0.125% 2027/1/19	2,378,616		
11 プリヂェストン 0.295% 2027/4/21	1,980,240		
9 みずほコーポ劣後 2.2% 2026/10/30	1,922,306		
31 パナソニック HD 1.096% 2027/7/16	1,894,561		
27大和ハウス工業 0.29% 2027/6/2	1,782,606		
28 ソフトバンク 1.186% 2027/5/28	1,696,269		
17 パナソニック 0.47% 2026/9/18	1,692,574		

（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

下記は、2026年7月21日現在における公社債投信マザーファンド（75,534,604千円）の内容です。

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

区 分	2026年7月21日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	5,425,000	5,415,851	6.8	—	—	—	6.8
特殊債券（除く金融債券）	3,411,000	3,400,584	4.2	—	—	—	4.2
金融債券	2,700,000	2,698,624	3.4	—	—	—	3.4
普通社債券	55,597,000	55,436,146	69.3	—	—	—	69.3
合 計	67,133,000	66,951,206	83.6	—	—	—	83.6

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

公社債投信マザーファンド

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

2026年7月21日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	62 川崎市5年	0.0050	205,000	204,962	2026/07/30
	1 川崎市5年	0.0050	100,000	99,944	2026/08/18
	28-6 北海道公債	0.0700	200,000	199,837	2026/08/31
	28-5 札幌市公債	0.0700	2,700,000	2,696,491	2026/09/18
	497 名古屋市債	0.1100	200,000	199,701	2026/09/30
	28-1 静岡市公債	0.0600	200,000	199,410	2026/11/25
	11 東京都20年	2.2200	200,000	201,410	2027/03/19
	7 神奈川県20年	2.2200	350,000	352,468	2027/03/19
	90 神奈川県5年	0.0650	200,000	198,578	2027/03/19
	28-30 兵庫県公債	0.2150	300,000	298,165	2027/03/19
	64 川崎市5年	0.0900	200,000	198,604	2027/03/19
	28-1 秋田県公債	0.2050	570,000	566,276	2027/03/25
	種別小計 銘 柄 数				
12銘柄					
金 額			5,425,000	5,415,851	
特殊債券 (除く金融債券)	F120地方公共団体	1.3460	300,000	300,172	2026/08/28
	35 政保政策投資C	0.0100	11,000	10,984	2026/09/14
	194 住宅支援機構	0.0750	200,000	199,596	2026/10/20
	180 日本政策投資	0.1250	2,400,000	2,388,558	2027/01/19
	F73 地方公共団体	1.5690	500,000	501,273	2027/02/19
種別小計 銘 柄 数					
5銘柄					
金 額			3,411,000	3,400,584	
金融債券	い854 利付商工債	0.0800	1,000,000	999,884	2026/07/27
	51 利付商工債	1.1700	1,500,000	1,500,000	2027/01/15
	387 信金中金	0.0900	200,000	198,740	2027/02/26
種別小計 銘 柄 数					
3銘柄					
金 額			2,700,000	2,698,624	
普通社債券	44 鹿島建設	0.3000	100,000	99,998	2026/07/22
	19 ZHD	0.3500	100,000	99,987	2026/07/28
	43 日本郵船	0.2600	400,000	399,947	2026/07/29
	12 ヤフー	0.3700	2,500,000	2,499,491	2026/07/31
	31 西日本高速道	0.1750	200,000	199,876	2026/08/28
	3 アステラス製薬	0.3200	500,000	499,697	2026/08/31
	38 三菱重工業	0.0900	200,000	199,820	2026/09/01
	20 オリエンタルランド	0.0900	300,000	299,700	2026/09/02
	3 野村ホールディングス	0.2800	1,700,000	1,698,281	2026/09/04
	32大和ハウス工業	0.3100	400,000	399,719	2026/09/07
	31 SBIホールディングス	1.0900	100,000	99,978	2026/09/09
	57 ソフトバンクグループ	1.3800	100,000	99,991	2026/09/11
	33 住友金属鉱山	0.0900	100,000	99,877	2026/09/15
	13 三井住友FG劣	0.5450	100,000	99,946	2026/09/15
	62 西日本高速道	0.0400	500,000	499,334	2026/09/18
	2 コカ・コーラボトラーズ	0.2000	200,000	199,738	2026/09/18
	17 パナソニック	0.4700	1,700,000	1,698,439	2026/09/18

2026年7月21日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	103 丸紅	1.0340	400,000	400,001	2026/09/18
	27 NTT ファイナンス	0.4200	200,000	199,826	2026/09/18
	16 アイシン精機	0.1600	300,000	299,529	2026/09/25
	14 住友信託 劣後	2.1590	3,000,000	3,006,655	2026/09/28
	32 いすゞ自動車	0.1100	400,000	399,253	2026/09/29
	22 ダイキン工業	0.2100	800,000	798,624	2026/09/30
	30フランス相互信用 BK	0.3170	100,000	99,845	2026/10/09
	14 ソフトバンク	0.2400	200,000	199,574	2026/10/09
	100 トヨタファイナンス	0.3700	700,000	699,141	2026/10/13
	41フランス相互信用 BK	0.8200	1,000,000	999,553	2026/10/16
	35フランス相互信用 BK	0.2790	500,000	498,949	2026/10/21
	9 みずほコーポ劣後	2.2000	1,900,000	1,904,350	2026/10/30
	7 三井住友海上	0.1900	400,000	398,795	2026/11/13
	20 JERA	0.4700	1,700,000	1,696,665	2026/11/25
	22 旭化成	0.4000	400,000	398,964	2026/12/04
	5 三井住友トラ 劣	0.6200	500,000	498,969	2026/12/08
	12 高島屋	0.2500	200,000	199,405	2026/12/09
	23 芙蓉総合リース	0.2900	200,000	199,413	2026/12/11
	36 BPCE S. A.	0.8950	1,100,000	1,098,880	2026/12/14
	14 太陽日酸	0.3900	100,000	99,761	2026/12/15
	12 宇部興産	0.4300	500,000	498,298	2026/12/15
	4 三井住友トラ 劣	0.6200	100,000	99,694	2026/12/18
	28 三井住友BK 劣	2.1700	800,000	803,465	2026/12/18
	9 リソナ銀行劣後	2.4420	700,000	702,644	2026/12/22
	445 九州電力	0.3600	1,600,000	1,594,829	2026/12/25
	14ナショナルオーストラリアBK	0.4300	200,000	199,150	2027/01/20
	43 丸井グループ	0.4000	400,000	398,160	2027/01/22
	540 東北電力	0.1900	600,000	597,034	2027/01/25
	22 クレディ・アグリコル	0.7240	1,200,000	1,196,798	2027/01/26
	10 みずほFG 劣後	0.6500	200,000	199,304	2027/01/26
	44 NTT・TC リース	1.3320	1,500,000	1,500,000	2027/02/03
	34 西日本高速道	0.3350	500,000	497,490	2027/02/16
	433 中国電力	0.2500	600,000	596,338	2027/02/25
	491 東北電力	0.4200	200,000	199,078	2027/02/25
	22 JERA	0.5000	1,000,000	995,485	2027/02/25
	57 三井化学	0.3500	200,000	198,978	2027/03/01
	2 三菱HCキャピタル	0.1900	1,400,000	1,390,777	2027/03/01
	11 日本航空	0.7000	400,000	398,579	2027/03/01
	12 リソナ銀行劣	2.4640	800,000	805,920	2027/03/15
	1 日本取引所 G	0.3550	700,000	695,473	2027/03/16
	67 西日本高速道	0.1050	1,000,000	992,537	2027/03/19
	102 トヨタファイナンス	0.4140	200,000	198,748	2027/04/09
	11 プリヂェストン	0.2950	2,000,000	1,984,136	2027/04/21
	543 東北電力	0.3400	800,000	794,782	2027/04/23
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.9740	1,500,000	1,495,233	2027/04/23
	25 大林組	0.2500	100,000	99,197	2027/04/27

2026年 7月21日現在					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	9 クラレ	0.3400	500,000	496,344	2027/04/30
	50 名古屋鉄道	0.8570	500,000	498,375	2027/04/30
	108 住友不動産	0.4000	100,000	99,297	2027/05/07
	4 新日鐵住金	0.3750	100,000	99,193	2027/05/20
	509 関西電力	0.4700	1,297,000	1,288,258	2027/05/25
	264 四国電力	2.2600	100,000	100,786	2027/05/25
	292 四国電力	0.3850	200,000	198,338	2027/05/25
	451 九州電力	0.4500	100,000	99,299	2027/05/25
	28 ソフトバンク	1.1860	1,700,000	1,696,008	2027/05/28
	17 アサヒグループHD	0.2900	400,000	396,441	2027/06/01
	27大和ハウス工業	0.2900	1,800,000	1,784,411	2027/06/02
	2 ツムラ	0.3450	300,000	297,425	2027/06/02
	14 フタバ	0.3000	100,000	99,121	2027/06/02
	6 三井住友トラ 劣	0.5750	300,000	297,900	2027/06/08
	36 JFE ホールディングス	0.3300	100,000	99,003	2027/06/09
	12 アサヒグループHD	0.3300	300,000	297,477	2027/06/11
	15 デンソー	0.2450	300,000	296,952	2027/06/18
	4 香港上海銀行	0.8080	800,000	794,817	2027/06/25
	322 北陸電力	0.3800	100,000	99,165	2027/06/25
	32 KDDI	0.6480	300,000	298,152	2027/07/09
	52 三菱 UFJ リース	0.3750	400,000	396,255	2027/07/13
	30 東レ	0.3750	600,000	593,688	2027/07/16
	20富士フイルムホールデイ	0.6330	400,000	396,895	2027/07/16
	17 小松製作所	0.6080	100,000	99,292	2027/07/16
	31 パナソニックHD	1.0960	1,900,000	1,894,401	2027/07/16
	28 リコーリース	0.3450	100,000	98,764	2027/07/20
	50 電源開発	0.4150	100,000	98,941	2027/07/20
	13 東急不動産 HD	0.4100	100,000	99,007	2027/07/30
種別小計					
銘 柄 数	91銘柄				
金 額			55,597,000	55,436,146	
合 計					
銘 柄 数	111銘柄				
金 額			67,133,000	66,951,206	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	2026年 7月21日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	1,993,824	<2.5>

(注 1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

* 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。

公社債投信マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2026年4月20日）

（作成対象期間 2025年4月22日～2026年4月20日）

公社債投信マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

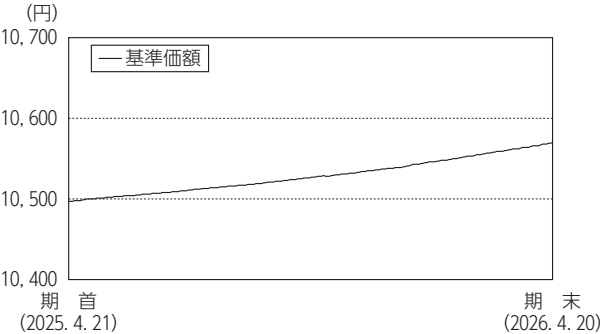
運用方針	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	本邦通貨表示の公社債を組み入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰落率 %	%	%
(期首) 2025年 4月21日	10,497	—	93.0	—
4 月末	10,498	0.0	92.0	—
5 月末	10,503	0.1	85.0	—
6 月末	10,508	0.1	84.6	—
7 月末	10,513	0.2	84.6	—
8 月末	10,517	0.2	86.4	—
9 月末	10,523	0.2	90.4	—
10月末	10,528	0.3	76.3	—
11月末	10,534	0.4	77.0	—
12月末	10,541	0.4	77.0	—
2026年 1 月末	10,548	0.5	79.2	—
2 月末	10,556	0.6	77.1	—
3 月末	10,564	0.6	81.4	—
(期末) 2026年 4月20日	10,570	0.7	79.5	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注 3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：10,497円 期末：10,570円 騰落率：0.7%

【基準価額の主な変動要因】
主に利息収入により、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況
日銀による政策金利の引き上げを受け、短期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	0 (0)
合 計	0

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2025年 4月22日から2026年 4月20日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	—	4,997,215 (13,000,000)
	地方債証券	5,396,676	— (19,965,130)
	特殊債券	7,884,311	— (8,712,000)
	社債券	54,675,386	— (39,424,000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

公社債投信マザーファンド

(2) その他有価証券

(2025年 4 月22日から2026年 4 月20日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国内短期社債等	千円 7,984,787	千円 —
		(8,000,000)	

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年 4 月22日から2026年 4 月20日まで)

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
14 住友信託 劣後 2.159% 2026/9/28	3,032,310	1263国庫短期証券 2025/10/20	4,997,215
28-5 札幌市公債 0.07% 2026/9/18	2,684,421		
12 ヤフー 0.37% 2026/7/31	2,491,172		
180 日本政策投資 0.125% 2027/1/19	2,378,616		
11 ブリヂストン 0.295% 2027/4/21	1,980,240		
9 みずほ FG 劣後 0.56% 2026/6/19	1,942,366		
9 みずほコーポ劣後 2.2% 2026/10/30	1,922,306		
17 パナソニック 0.47% 2026/9/18	1,692,574		
20 JERA 0.47% 2026/11/25	1,691,887		
6 サントリーホールディング 0.022% 2026/6/2	1,690,407		

(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、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

区 分	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		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	5,425,000	5,406,959	6.6	—	—	—	6.6
特殊債券（除く金融債券）	4,521,000	4,503,307	5.5	—	—	—	5.5
金融債券	3,300,000	3,295,525	4.0	—	—	—	4.0
普通社債券	51,599,000	51,499,176	63.2	—	—	—	63.2
合 計	64,845,000	64,704,969	79.5	—	—	—	79.5

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

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

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	62 川崎市5年	0.0050	205,000	204,582	2026/07/30
	1 川崎市5年	0.0050	100,000	99,761	2026/08/18
	28-6 北海道公債	0.0700	200,000	199,474	2026/08/31
	28-5 札幌市公債	0.0700	2,700,000	2,691,021	2026/09/18
	497 名古屋市債	0.1100	200,000	199,315	2026/09/30
	28-1 静岡市公債	0.0600	200,000	198,983	2026/11/25
	11 東京都20年	2.2200	200,000	201,948	2027/03/19
	7 神奈川県20年	2.2200	350,000	353,410	2027/03/19
	90 神奈川県5年	0.0650	200,000	198,035	2027/03/19
	28-30 兵庫県公債	0.2150	300,000	297,464	2027/03/19
	64 川崎市5年	0.0900	200,000	198,072	2027/03/19
	28-1 秋田県公債	0.2050	570,000	564,889	2027/03/25
種別小計 銘柄数	12銘柄				
金 額			5,425,000	5,406,959	
特殊債券 (除く金融債券)	75 日本学生支援	0.4390	10,000	9,992	2026/06/19
	191 住宅支援機構	0.0600	1,100,000	1,097,981	2026/07/17
	F120地方公共団体	1.3460	300,000	300,588	2026/08/28
	35 政保政策投資 C	0.0100	11,000	10,957	2026/09/14
	194 住宅支援機構	0.0750	200,000	199,188	2026/10/20
	180 日本政策投資	0.1250	2,400,000	2,382,774	2027/01/19
	F73 地方公共団体	1.5690	500,000	501,823	2027/02/19
種別小計 銘柄数	7銘柄				
金 額			4,521,000	4,503,307	
金融債券	い853 利付商工債	0.0900	600,000	599,197	2026/06/26
	い854 利付商工債	0.0800	1,000,000	998,115	2026/07/27
	51 利付商工債	1.1700	1,500,000	1,500,000	2027/01/15
	387 信金中金	0.0900	200,000	198,213	2027/02/26
種別小計 銘柄数	4銘柄				
金 額			3,300,000	3,295,525	
普通社債券	529 東北電力	0.0700	1,000,000	999,926	2026/04/24
	6 住友信託 劣後	2.7800	1,300,000	1,300,475	2026/04/27
	25 三井住友 BK 劣	2.2100	700,000	701,063	2026/06/01
	6 サントリーホールディング	0.2200	1,700,000	1,698,839	2026/06/02
	24大和ハウス工業	0.0800	800,000	799,280	2026/06/03
	10 三井住友 FG 劣	0.4690	200,000	199,896	2026/06/03
	34 SBI ホールディングス	0.9500	700,000	699,828	2026/06/05
	10 日本航空	0.5800	100,000	99,956	2026/06/10
	19 クレディ・アグリコル	0.6220	200,000	199,910	2026/06/12
	6 積水化学工業	0.2800	600,000	599,534	2026/06/12
	9 三井住友 FG 劣後	0.4690	451,000	450,714	2026/06/15
	13 住友信託 劣後	2.3410	100,000	100,224	2026/06/15
	14 BPCE S. A.	0.4500	200,000	199,862	2026/06/17
	105 東武鉄道	1.0810	500,000	500,099	2026/06/17
	9 みずほ FG 劣後	0.5600	1,948,000	1,946,658	2026/06/19
	57 ホンダファイナンス	0.1900	300,000	299,695	2026/06/19
	69 ホンダファイナンス	0.0900	100,000	99,883	2026/06/19

当 期 末					
区 分	銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	80 ホンダファイナンス	0.2600	1,300,000	1,298,887	2026/06/19
	25 日本郵船	2.6500	100,000	100,292	2026/06/22
	32 BPCE S. A.	0.7130	500,000	499,782	2026/07/13
	21 積水ハウス	0.2000	100,000	99,845	2026/07/17
	44 鹿島建設	0.3000	100,000	99,865	2026/07/22
	19 ZHD	0.3500	100,000	99,824	2026/07/28
	43 日本郵船	0.2600	400,000	399,350	2026/07/29
	12 ヤフー	0.3700	2,500,000	2,494,820	2026/07/31
	31 西日本高速道	0.1750	200,000	199,576	2026/08/28
	3 アステラス製薬	0.3200	500,000	499,019	2026/08/31
	38 三菱重工業	0.0900	200,000	199,427	2026/09/01
	20 オリエンタルランド	0.0900	300,000	299,060	2026/09/02
	3 野村ホールディングス	0.2800	1,700,000	1,694,768	2026/09/04
	32大和ハウス工業	0.3100	400,000	399,181	2026/09/07
	31 SBI ホールディングス	1.0900	100,000	99,938	2026/09/09
	57 ソフトバンクグループ	1.3800	100,000	99,976	2026/09/11
	33 住友金属鉱山	0.0900	100,000	99,676	2026/09/15
	13 三井住友 FG 劣	0.5450	100,000	99,858	2026/09/15
	62 西日本高速道	0.0400	500,000	498,296	2026/09/18
	2 コカ・コーラボトラーズ	0.2000	200,000	199,331	2026/09/18
	17 パナソニック	0.4700	1,700,000	1,696,006	2026/09/18
	103 丸紅	1.0340	400,000	400,003	2026/09/18
	27 NTT ファイナンス	0.4200	200,000	199,555	2026/09/18
	16 アイシン精機	0.1600	300,000	298,873	2026/09/25
	14 住友信託 劣後	2.1590	3,000,000	3,015,528	2026/09/28
	32 いすゞ自動車	0.1100	400,000	398,272	2026/09/29
	22 ダイキン工業	0.2100	800,000	796,843	2026/09/30
	30フランス相互信用 BK	0.3170	100,000	99,668	2026/10/09
	14 ソフトバンク	0.2400	200,000	199,084	2026/10/09
	100 トヨタファイナンス	0.3700	700,000	698,200	2026/10/13
	41フランス相互信用 BK	0.8200	1,000,000	999,081	2026/10/16
	35フランス相互信用 BK	0.2790	500,000	497,898	2026/10/21
	9 みずほコーポ劣後	2.2000	1,900,000	1,908,313	2026/10/30
	7 三井住友海上	0.1900	400,000	397,831	2026/11/13
	20 JERA	0.4700	1,700,000	1,694,250	2026/11/25
	22 旭化成	0.4000	400,000	398,263	2026/12/04
	5 三井住友トラ 劣	0.6200	500,000	498,292	2026/12/08
	12 高島屋	0.2500	200,000	199,018	2026/12/09
	23 芙蓉総合リース	0.2900	200,000	199,036	2026/12/11
	36 BPCE S. A.	0.8950	1,100,000	1,098,175	2026/12/14
	14 大陽日酸	0.3900	100,000	99,611	2026/12/15
	12 宇部興産	0.4300	500,000	497,234	2026/12/15
	4 三井住友トラ 劣	0.6200	100,000	99,507	2026/12/18
	28 三井住友 BK 劣	2.1700	700,000	704,947	2026/12/18
	9 リソナ銀行劣後	2.4420	700,000	704,223	2026/12/22
	445 九州電力	0.3600	1,600,000	1,591,799	2026/12/25
	143ヨナール・ストラリア BK	0.4300	200,000	198,723	2027/01/20
	43 丸井グループ	0.4000	400,000	397,246	2027/01/22
	540 東北電力	0.1900	600,000	595,583	2027/01/25

公社債投信マザーファンド

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	
	22 クレディ・アグリコル	0.7240	1,200,000	1,195,240	2027/01/26
	10 みずほFG劣後	0.6500	200,000	198,965	2027/01/26
	44 NTT・TCリース	1.3320	1,500,000	1,500,000	2027/02/03
	34 西日本高速道	0.3350	500,000	496,390	2027/02/16
	433 中国電力	0.2500	600,000	594,800	2027/02/25
	491 東北電力	0.4200	200,000	198,691	2027/02/25
	22 JERA	0.5000	1,000,000	993,589	2027/02/25
	57 三井化学	0.3500	200,000	198,556	2027/03/01
	2 三菱HCキャピタル	0.1900	300,000	297,162	2027/03/01
	11 日本航空	0.7000	400,000	397,994	2027/03/01
	12 リソな銀行劣	2.4640	800,000	808,219	2027/03/15
	1 日本取引所G	0.3550	700,000	693,724	2027/03/16
	67 西日本高速道	0.1050	1,000,000	989,688	2027/03/19
	11 プリデストーン	0.2950	2,000,000	1,978,446	2027/04/21
種別小計					
銘柄数	80銘柄				
金額			51,599,000	51,499,176	
合計					
銘柄数	103銘柄				
金額			64,845,000	64,704,969	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内其他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	1,994,971	<2.5>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

* 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4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	64,704,969	78.7
其他有価証券	1,997,103	2.4
コール・ローン等、その他	15,555,105	18.9
投資信託財産総額	82,257,178	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4月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	82,257,178,287円
コール・ローン等	15,442,251,384
其他有価証券(評価額)	1,997,103,164
地方債証券(評価額)	5,406,959,584
特殊債券(評価額)	7,798,832,732
社債券(評価額)	51,499,176,985
未収利息	101,927,265
前払費用	10,927,173
(B) 負債	832,540,853
未払金	808,344,000
未払解約金	24,196,853
(C) 純資産総額(A-B)	81,424,637,434
元本	77,035,969,154
次期繰越損益金	4,388,668,280
(D) 受益権総口数	77,035,969,154口
1万口当り基準価額(C/D)	10,570円

* 期首における元本額は84,745,338,738円、当作成期間中における追加設定元本額は3,371,379,985円、同解約元本額は11,080,749,569円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

公社債投信(1月号)	6,314,658,123円
公社債投信(2月号)	5,117,826,113円
公社債投信(3月号)	5,011,914,026円
公社債投信(4月号)	4,712,247,836円
公社債投信(5月号)	4,366,518,015円
公社債投信(6月号)	8,262,257,638円
公社債投信(7月号)	8,253,118,424円
公社債投信(8月号)	6,050,501,090円
公社債投信(9月号)	6,292,367,005円
公社債投信(10月号)	5,316,989,340円
公社債投信(11月号)	6,680,840,919円
公社債投信(12月号)	10,656,730,625円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,570円です。

■損益の状況

当期 自 2025年4月22日 至 2026年4月20日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	449,654,604円
受取利息	449,654,604
(B) 有価証券売買損益	135,106,403
売買益	262,972,626
売買損	△ 127,866,223
(C) その他費用	△ 110,686
(D) 当期損益金(A+B+C)	584,650,321
(E) 前期繰越損益金	4,213,033,360
(F) 解約差損益金	△ 586,054,442
(G) 追加信託差損益金	177,039,041
(H) 合計(D+E+F+G)	4,388,668,280
次期繰越損益金(H)	4,388,668,280

(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。