

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合		
信託期間	2013年5月9日～2028年5月8日		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。		
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券	
	国内株式マザーファンド	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（為替ヘッジあり）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（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）	
	国内債券マザーファンド	国内の国債	
	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（為替ヘッジあり）マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券	
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債	
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
	株式組入上限比率		
	国内株式マザーファンド		無制限
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド		
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド		
	国内債券マザーファンド		純資産総額の10％以下
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド		
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド		
ダイワ・マネー・マザーファンド		純資産総額の30％以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0316520260508◇

スマート・ミックス・Dガード
（為替ヘッジあり）

運用報告書（全体版）
第13期

（決算日 2026年5月8日）
（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の株式および債券に投資するとともに、Dガード戦略により基準価額の下落を抑制し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

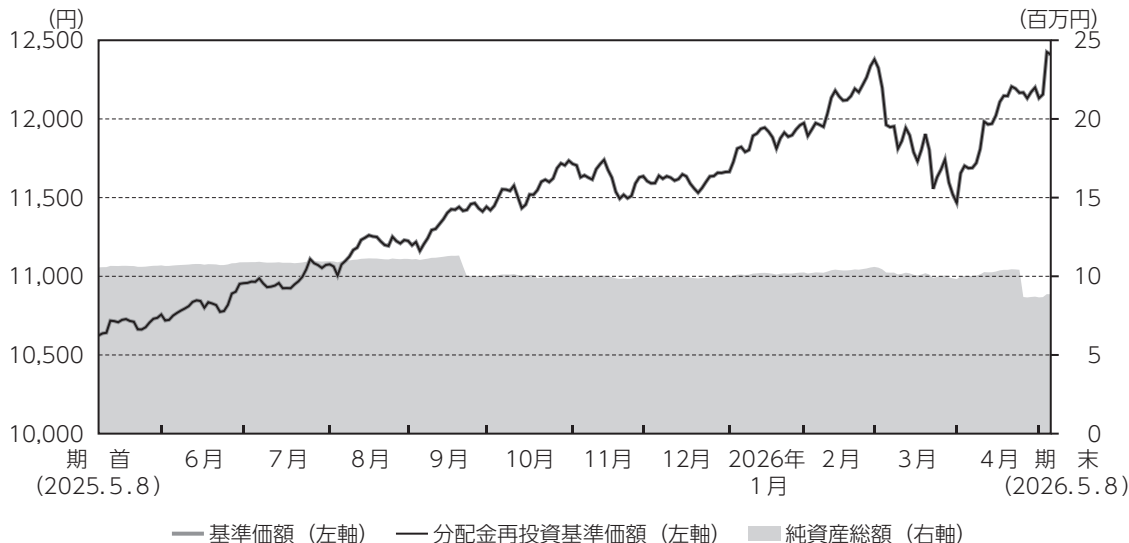
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 配 金	期 騰 落 率						
9 期末(2022年5月 9 日)	円 10,563	円 0	% △ 9.7	% －	% 21.4	% 23.9	% 2.4	% 1.0	百万円 42
10期末(2023年5月 8 日)	10,394	0	△ 1.6	－	46.4	47.6	2.4	1.0	39
11期末(2024年5月 8 日)	10,865	0	4.5	－	45.2	60.3	2.9	1.4	33
12期末(2025年5月 8 日)	10,624	0	△ 2.2	－	34.6	34.5	2.1	1.2	10
13期末(2026年5月 8 日)	12,409	0	16.8	－	45.9	31.6	18.2	1.8	8

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

*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：10,624円

期 末：12,409円（分配金0円）

騰落率：16.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内外の株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率	投 資 証 券 率
(期首)2025年 5 月 8 日	円 10,624	% -	% -	% 34.6	% 34.5	% 2.1	% 1.2
5 月 末	10,757	1.3	-	45.4	47.4	2.8	1.6
6 月 末	10,956	3.1	-	45.8	46.9	2.8	1.6
7 月 末	11,076	4.3	-	46.9	47.2	3.0	1.6
8 月 末	11,225	5.7	-	46.8	46.2	3.0	1.6
9 月 末	11,442	7.7	-	46.3	48.3	3.2	1.7
10 月 末	11,714	10.3	-	48.2	47.4	2.8	0.8
11 月 末	11,636	9.5	-	48.3	46.6	2.8	0.9
12 月 末	11,664	9.8	-	47.6	47.5	2.8	0.9
2026 年 1 月 末	11,974	12.7	-	49.3	45.3	3.1	1.1
2 月 末	12,378	16.5	-	49.9	29.8	17.9	2.0
3 月 末	11,468	7.9	-	48.7	31.7	18.5	1.2
4 月 末	12,132	14.2	-	45.6	32.5	18.9	2.1
(期末)2026 年 5 月 8 日	12,409	16.8	-	45.9	31.6	18.2	1.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2026.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

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

■先進国株式市況

先進国株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

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

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米中の貿易交渉に対する楽観的な見方が高まったことや、中国人民銀行が発表した一連の金融緩和策が好感されたことから、上昇して始まりました。2025年6月に入ると、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、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したものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

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

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は上昇しました。

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

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

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

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

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国（日本を除きます。）の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■国内債券マザーファンド

今後も、国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券および新興国債券の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	2,408	

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

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

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国（日本を除きます。）の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■国内債券マザーファンド

今後も、国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券および新興国債券の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	171円	1.485%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,486円です。
（投 信 会 社）	(82)	(0.715)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(82)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.019	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(2)	(0.017)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	6	0.052	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(2)	(0.017)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	179	1.556	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

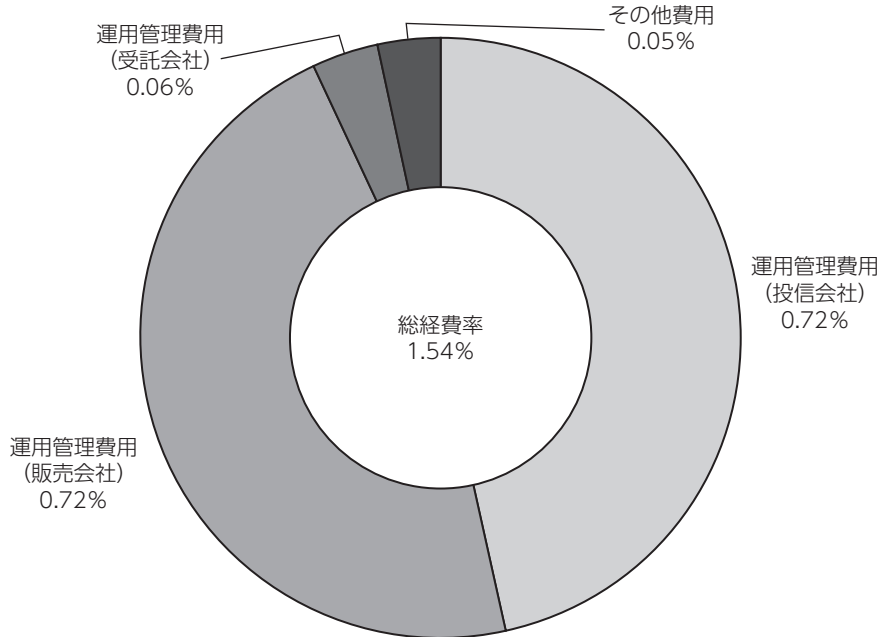
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.54%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	387	394	744	976
国内株式マザーファンド	113	357	231	926
国内債券マザーファンド	492	491	250	242
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	125	370	187	614
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	496	475	344	331
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	529	466	412	374

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 国内株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
区 分						
株式先物取引	百万円 4,036	百万円 2,564	% 63.5	百万円 3,939	百万円 2,362	% 60.0
コール・ローン	191,384	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.2%

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

(4) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
区 分						
公社債	百万円 9,133	百万円 615	% 6.7	百万円 8,664	百万円 2,531	% 29.2
コール・ローン	27,971	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

(5) 先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	1千円
うち利害関係人への支払額（B）	0千円
(B)／(A)	10.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※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、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,355	998	1,576
国内株式マザーファンド	443	324	1,456
国内債券マザーファンド	1,271	1,513	1,430
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	479	418	1,454
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,344	1,496	1,430
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,470	1,587	1,430

（注）単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,576	17.6
国内株式マザーファンド	1,456	16.3
国内債券マザーファンド	1,430	16.0
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,454	16.3
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,430	16.0
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,430	16.0
コール・ローン等、その他	151	1.8
投資信託財産総額	8,931	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1カナダ・ドル＝114.99円、1オーストラリア・ドル＝113.22円、1香港ドル＝20.05円、1シンガポール・ドル＝123.73円、1ニュージーランド・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スイス・フラン＝201.17円、1トルコ・リラ＝3.468円、1デンマーク・クローネ＝24.65円、1ノルウェー・クローネ＝16.87円、1スウェーデン・クローネ＝16.92円、1メキシコ・ペソ＝9.085円、100韓国ウォン＝10.718円、1オファショア人民元＝23.06円、1マレーシア・リンギット＝40.064円、1南アフリカ・ランド＝9.54円、1タイ・バーツ＝4.87円、1ポーランド・ズロチ＝43.514円、1ユーロ＝184.17円です。

（注3）新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（113,538千円）の投資信託財産総額（120,434千円）に対する比率は、94.3%です。
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（159,832千円）の投資信託財産総額（183,317千円）に対する比率は、87.2%です。
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,998,725千円）の投資信託財産総額（10,525,644千円）に対する比率は、95.0%です。
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（128,145千円）の投資信託財産総額（132,613千円）に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,931,194円
コール・ローン等	148,663
新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	1,576,150
国内株式マザーファンド(評価額)	1,456,620
国内債券マザーファンド(評価額)	1,430,543
先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	1,454,913
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	1,430,735
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	1,430,570
未収入金	3,000
(B) 負債	76,409
未払解約金	3,297
未払信託報酬	72,764
その他未払費用	348
(C) 純資産総額(A－B)	8,854,785
元本	7,135,788
次期繰越損益金	1,718,997
(D) 受益権総口数	7,135,788口
1万口当り基準価額(C／D)	12,409円

* 期首における元本額は9,944,814円、当作成期間中における追加設定元本額は69,511円、同解約元本額は2,878,537円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,409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	827円
受取利息	827
(B) 有価証券売買損益	1,422,391
売買益	1,855,759
売買損	△ 433,368
(C) 信託報酬等	△ 154,070
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,269,148
(E) 前期繰越損益金	51,454
(F) 追加信託差損益金	398,395
(配当等相当額)	(383,877)
(売買損益相当額)	(14,518)
(G) 合計(D + E + F)	1,718,997
次期繰越損益金(G)	1,718,997
追加信託差損益金	398,395
(配当等相当額)	(383,877)
(売買損益相当額)	(14,518)
分配準備積立金	1,320,602

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	735円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	561,559
(c) 収益調整金	398,395
(d) 分配準備積立金	758,308
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,718,997
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,718,997
(h) 受益権総口数	7,135,788口

《お知らせ》

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

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。

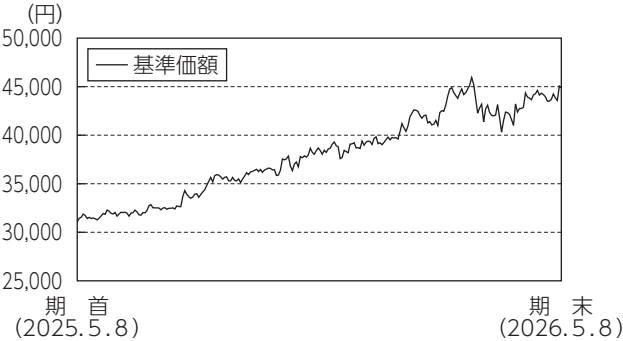
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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	99.6
6月末	32,844	5.7	4,974.53	5.9	100.1
7月末	33,923	9.2	5,132.22	9.3	100.2
8月末	35,355	13.8	5,363.98	14.2	99.9
9月末	36,438	17.3	5,523.68	17.6	100.1
10月末	38,687	24.5	5,865.99	24.9	99.9
11月末	39,229	26.3	5,949.55	26.7	99.8
12月末	39,602	27.5	6,010.98	28.0	99.8
2026年 1月末	41,525	33.6	6,288.77	33.9	100.1
2月末	45,936	47.8	6,947.17	47.9	99.8
3月末	41,013	32.0	6,229.53	32.6	100.1
4月末	43,848	41.1	6,638.55	41.3	100.2
(期末)2026年 5月8日	44,893	44.5	6,820.71	45.2	100.1

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：31,072円 期末：44,893円 騰落率：44.5%
【基準価額の主な変動要因】

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、国内株式市況が大幅に上昇したことを受け、基準価額も大幅に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

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

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

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

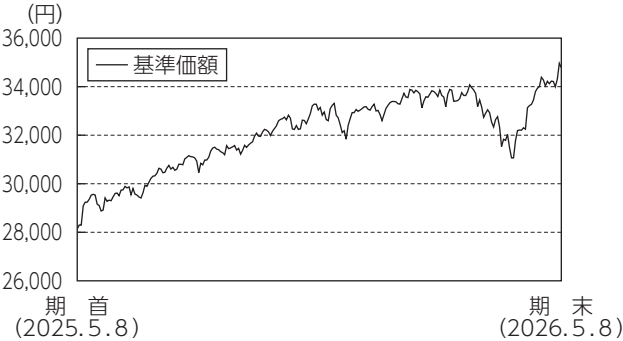
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース) は、MSCIが開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：28,132円 期末：34,781円 騰落率：23.6%

【基準価額の主な変動要因】

先進国（日本を除きます。以下同じ。）の株式市場の中長期的な値

動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、先進国株式市場が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 先進国株式市場

先進国株式市場は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

米国株式市場は、当作成期首より、米中双方による大幅な関税引き下げや、雇用情勢の悪化に伴うF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測の強まりなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬の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。他の先進国株式市場も、おおむね堅調に推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ ポートフォリオについて

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

ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

◆ 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て運用を行ってまいります。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	7円 (7)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	22 (22)
合 計	29

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

■ 売買および取引の状況
先物取引の種類別取引状況

(2025年 5 月 9 日から2026年 5 月 8 日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	708	739	－	－

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表
先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	115	－
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)	5	－
MINI S&P/TSX 60(カナダ)	11	－
MINI HSI IDX FUT(香港)	5	－
FTSE 100 IDX FUT(イギリス)	21	－
EURO STOXX 50(ドイツ)	21	－

(注 1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 単位未満は切捨て。

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

■ 投資信託財産の構成

2026年 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	183,317	100.0
投資信託財産総額	183,317	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5 月 8 日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝157.05円、1 カナダ・ドル＝114.99円、1 オーストラリア・ドル＝113.22円、1 香港ドル＝20.05円、1 シンガポール・ドル＝123.73円、1 イギリス・ポンド＝212.87円、1 スイス・フラン＝201.17円、1 デンマーク・クローネ＝24.65円、1 ノルウェー・クローネ＝16.87円、1 スウェーデン・クローネ＝16.92円、1 ユーロ＝184.17円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（159,832千円）の投資信託財産総額（183,317千円）に対する比率は、87.2%です。

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 5 月 8 日現在

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

* 期首における元本額は56,273,625円、当作成期間中における追加設定元本額は5,245,709円、同解約元本額は9,046,170円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
5 資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 21,477,132円
ターゲット・リターン（コスト控除後3％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 18,642円
ターゲット・リターン（コスト控除後5％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 58,143円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり） 418,307円
スマート・アロケーション・Dガード 729,051円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり） 3,855,891円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり） 25,071,005円
DCスマート・アロケーション・Dガード 844,993円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,781円です。

■ 損益の状況

当期 自2025年 5 月 9 日 至2026年 5 月 8 日

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

(注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

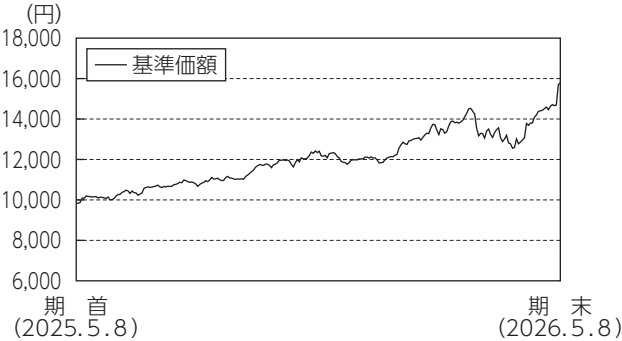
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ．新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ．残存期間の短いわが国の債券 ニ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、モドルベース)		株式先物 比	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)				
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2025年5月8日	9,827	—	14,336	—	69.5	—	16.7
5月末	10,142	3.2	14,777	3.1	71.7	—	17.1
6月末	10,615	8.0	15,565	8.6	72.4	—	16.6
7月末	10,849	10.4	15,914	11.0	74.2	—	17.7
8月末	11,043	12.4	16,037	11.9	74.2	—	17.8
9月末	11,736	19.4	17,064	19.0	77.3	—	19.1
10月末	12,340	25.6	17,991	25.5	81.8	—	16.5
11月末	11,979	21.9	17,479	21.9	85.6	—	16.7
12月末	12,244	24.6	17,920	25.0	80.1	—	16.7
2026年1月末	13,719	39.6	19,888	38.7	83.3	—	16.6
2月末	14,529	47.8	20,728	44.6	79.8	—	15.2
3月末	12,553	27.7	18,118	26.4	81.2	—	17.0
4月末	14,660	49.2	20,797	45.1	73.6	—	15.5
(期末)2026年5月8日	15,787	60.6	22,161	54.6	73.5	—	14.5

- (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、モドルベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、モドルベース) は、MSCI が開発した指数です。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：9,827円 期末：15,787円 騰落率：60.6%

【基準価額の主な変動要因】

- 新興国株式市況が上昇したことから、基準価額は上昇しました。
◆ 投資環境について
○ 新興国株式市況
新興国株式市況は上昇しました。
新興国株式市況は、当作成期首より、米中の貿易交渉に対する楽

観的な見方が高まったことや、中国人民銀行が発表した一連の金融緩和策が好感されたことから、上昇して始まりました。2025年6月に入ると、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）の早期利下げ期待などから上昇が継続し、その後も、10月末まで世界的なハイテク株高の流れや中国の景気支援策、米国の利下げ期待の高まりなどを受けて堅調に推移しました。11月に入ると一時的に半導体・ハイテク株の高バリュエーション懸念などから下落する局面も見られたものの、2026年年初以降は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したものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1万円当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円 501	百万円 535	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■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
(香港) ISHARES CORE MSCI CHINA ETF (ETF)	千□ 38.2	千□ 33.2	千香港ドル 869	千円 17,440
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	38.2 1銘柄	33.2 1銘柄	869 <14.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(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
(イギリス) ISHARES MSCI SAUDI ARABIA CAPPED U (ETF)	千□ 3.8	千□ 1.8	千アメリカ・ドル 11	千円 1,822
(アメリカ) ISHARES MSCI BRAZIL ETF (ETF)	0.98	0.58	22	3,534
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS (ETF)	－	0.45	36	5,757
ISHARES MSCI MEXICO ETF (ETF)	0.3	0.1	7	1,249
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	5.08 3銘柄	2.93 4銘柄	78 <10.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 17,440	% 14.5
投資証券	12,363	10.3
コール・ローン等、その他	90,630	75.2
投資信託財産総額	120,434	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1香港ドル＝20.05円、1トルコ・リラ＝3.468円、100韓国ウォン＝10.718円、1マレーシア・リンギット＝40.064円、1南アフリカ・ランド＝9.54円、1タイ・バーツ＝4.87円、1ポーランド・ズロチ＝43.514円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 5 月 8 日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	998,385円
スマート・アロケーション・Dガード	1,753,382円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）	9,394,969円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）	62,031,917円
DCスマート・アロケーション・Dガード	2,068,183円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,787円です。

■損益の状況

当期 自2025年 5 月 9 日 至2026年 5 月 8 日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

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。

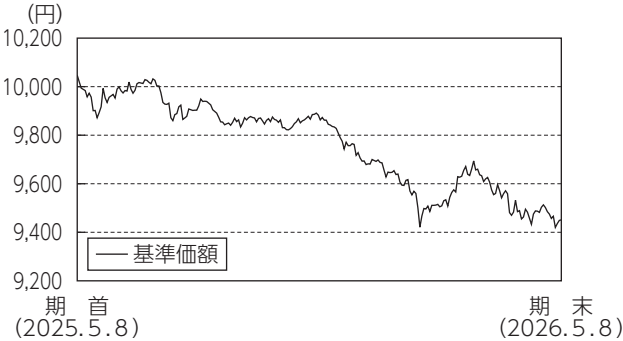
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	国内の国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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	395,272	19 30年国債 2.3% 2035/6/20	378,533
164 5年国債 0.2% 2028/12/20	364,376	164 5年国債 0.2% 2028/12/20	364,598
357 10年国債 0.1% 2029/12/20	313,206	357 10年国債 0.1% 2029/12/20	324,070
350 10年国債 0.1% 2028/3/20	294,288	350 10年国債 0.1% 2028/3/20	312,565
152 5年国債 0.1% 2027/3/20	275,936	346 10年国債 0.1% 2027/3/20	294,199
370 10年国債 0.5% 2033/3/20	270,749	152 5年国債 0.1% 2027/3/20	276,174
346 10年国債 0.1% 2027/3/20	244,297	370 10年国債 0.5% 2033/3/20	240,645
49 30年国債 1.4% 2045/12/20	230,165	49 30年国債 1.4% 2045/12/20	220,625

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

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	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	
1 CT5年国債	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	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（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

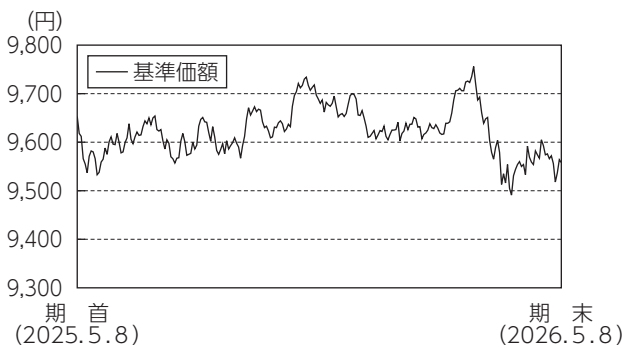
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		社 公 債 入 率		債 先 比		券 物 率	
	円	騰落率	円	騰落率	%	%	%	%	%	%
(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す。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (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	千アメリカ・ドル
			11,845	21,717 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			186	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 (-)
	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	千ニュージーランド・ドル
			117	48 (-)
国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			279	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	千韓国ウォン
			348,493	- (-)
	中国	国債証券	千オフショア人民元	千オフショア人民元
			13,716	26,046 (-)
	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
			291	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	千ユーロ
			91	397 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			24	349 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			960	2,634 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			780	1,740 (-)
国	ユーロ (ポルトガル)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			72	166 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			289	1,140 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			502	1,770 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			17	112 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			141	456 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,879	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		残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	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	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						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	2036/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	100	114	13,216	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	45	46	5,345	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25	24	2,762	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	220	215	24,828	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	155	107	12,375	2051/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	160	156	17,987	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	220	204	23,498	2030/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	110	97	11,231	2030/12/01
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	215	195	22,534	2031/12/01		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	40	38	4,377	2032/12/01		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	30	23	2,754	2055/12/01		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	170	164	18,966	2034/06/01		

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末					
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				
					千カナダ・ドル	千円				
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 3.2500	180	176	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	250	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	60	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	160	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	30	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
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券					
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
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券					
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
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
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			40,000	33,804	3,623	2045/09/10
中国		China Government Bond	国 債 証 券	3.2500	千オフジョア人民元	千オフジョア人民元		
		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	2.8500	4,500	4,798	110,648	2029/11/21
		China Government Bond	国 債 証 券	2.6800	2,700	2,752	63,471	2027/06/04
		China Government Bond	国 債 証 券	3.2700	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	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	290	292	53,860	2033/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	100	99	18,326	2030/02/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	80	77	14,208	2034/11/25
国 小 計	銘 柄 数 額	18銘柄			3,857	3,587	660,634	
ユーロ（ドイツ）					千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	70	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 額	21銘柄			3,562	3,224	593,934	
ユーロ（ポルトガル）					千ユーロ	千ユーロ		
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	60	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 額	8銘柄			385	360	66,341	
ユーロ（スペイン）					千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	150	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 額	19銘柄			2,526	2,377	437,772	

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

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

■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（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

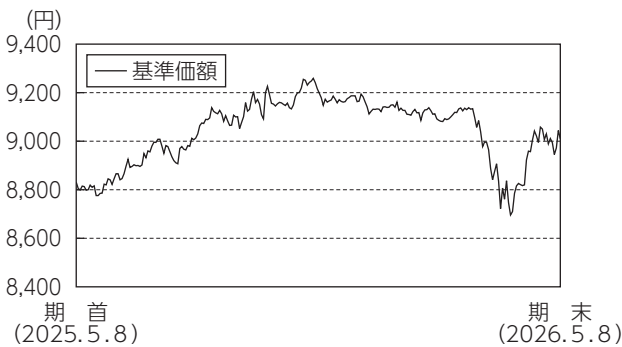
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマーシング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	円	騰落率 (参考指数)			
(期首)2025年5月8日	8,831	—	13,148	—	86.9	—	—
5月末	8,845	0.2	13,214	0.5	90.1	—	—
6月末	8,956	1.4	13,510	2.7	90.2	—	—
7月末	9,006	2.0	13,650	3.8	93.6	—	—
8月末	9,107	3.1	13,878	5.5	95.4	—	—
9月末	9,153	3.6	14,030	6.7	94.5	—	—
10月末	9,216	4.4	14,191	7.9	95.9	—	—
11月末	9,187	4.0	14,256	8.4	90.3	—	—
12月末	9,161	3.7	14,335	9.0	97.0	—	—
2026年1月末	9,113	3.2	14,429	9.7	95.1	—	—
2月末	9,132	3.4	14,686	11.7	—	—	98.8
3月末	8,710	△1.4	14,196	8.0	—	—	99.2
4月末	8,945	1.3	14,612	11.1	—	—	99.1
(期末)2026年5月8日	9,010	2.0	14,746	12.1	—	—	96.6

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) J P モルガン・エマーシング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン・エマーシング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付債券（転換社債券）を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：8,831円 期末：9,010円 騰落率：2.0%

【基準価額の主な変動要因】

為替ヘッジコストがマイナス要因となりましたが、保有している債

券の価格が上昇したことや利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ ポートフォリオについて

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券および新興国債券の指数との連動をめざす E T F（上場投資信託証券）に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券および新興国債券の指数との連動をめざす E T F（上場投資信託証券）に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託受益証券)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (5) (1)
合 計	6

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 972	千アメリカ・ドル 3,152 (0)

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

(2) 投資信託受益証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

銘		柄		買 付		売 付	
				口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	ISHARES JPMORGAN USD EMERGING MARK (ETF)		千口 8.7	千アメリカ・ドル 844	千口 0.24	千アメリカ・ドル 22

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額	
			千円				千円	
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア)		6.625%	2028/2/17	34,393	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア)	6.625%	2028/2/17	35,756
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー)		2.125%	2031/9/22	25,429	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (トルコ)	8.6%	2027/9/24	33,187
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND (ドミニカ共和国)		6.95%	2037/3/15	24,779	UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT OF (アラブ首長国連邦)	4.05%	2032/7/7	29,728
Panama Government International Bond (パナマ)		2.252%	2032/9/29	21,258	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー)	6.125%	2028/5/22	29,538
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ペルー)		3%	2034/1/15	15,041	QATAR (STATE OF) (カタール)	3.75%	2030/4/16	29,418
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)		5.5%	2054/3/18	13,461	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル)	3.75%	2031/9/12	28,807
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)		5.125%	2034/9/18	7,402	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.5%	2054/3/18	27,755
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)		5.5%	2027/11/16	4,840	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア)	5%	2053/1/18	27,110
					BONOS TESORERIA PESOS (チリ)	2.55%	2033/7/27	26,923
					HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー)	2.125%	2031/9/22	26,743

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資信託受益証券

銘	柄	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 JPMORGAN USD EMERGING MARK (ETF)		—	8.46	811	127,416	
合 計	口数、金額	—	8.46	811	127,416	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<96.6%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

* 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	127,416	96.1
コール・ローン等、その他	5,196	3.9
投資信託財産総額	132,613	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1ユーロ＝184.17円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（128,145千円）の投資信託財産総額（132,613千円）に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

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

* 期首における元本額は398,916,894円、当作成期間中における追加設定元本額は53,015,338円、同解約元本額は305,589,722円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

5資産（為替ヘッジあり） 資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	22,047,903円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	1,587,759円
スマート・アロケーション・Dガード	4,225,767円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）	21,648,403円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）	91,956,935円
DCスマート・アロケーション・Dガード	4,875,743円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,010円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,491,331円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《お知らせ》

■投資対象の追加について

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

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。

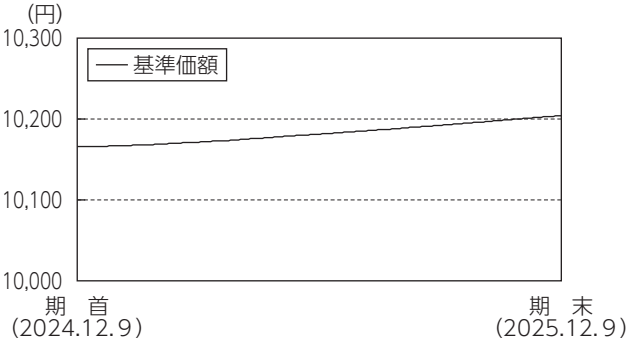
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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

○国内短期金融市況
日銀の利上げを受けて、短期金利は上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

公 社 債
(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 78,231,674	千円 — (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		売 付		
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年末満	
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)
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,805円
リターンズー 豪ドル・コース (毎月分配型)
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 ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,957円
リターンズー 米ドル・コース (毎月分配型)
ダイワFEGグローバル・パリュウ株ファンド (ダイワSMA専用) 3,666円
ダイワ・アンビット・インド小型株ファンド 984円
ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPYファンド (毎月分配型) 982円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,777円
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。