ベストポート５
(やや保守型)

運用報告書（全体版）
第５期

（決算日　2026年６月15日）
（作成対象期間　2025年12月16日～2026年６月15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、債券およびリートに投資し、信託財産の成長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。

★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	2023年12月11日～2050年12月15日
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	別に定める投資信託証券
投資制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
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。

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/

◇TUZ0464920260615◇
<4649>

ベストポート５（やや保守型）

指定投資信託証券

資産クラス	投資信託証券
国内株式	**日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）** （以下、「日本長期成長株集中投資ファンド」ということがあります。）
	日本株ＥＶＩ　ハイアルファ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用） （以下、「日本株ＥＶＩ　ハイアルファ」ということがあります。）
	グローバルＸ ＭＳＣＩスーパーディビィデンド－日本株式 ＥＴＦ
外国株式	**ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）** （以下、「ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ」ということがあります。）
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用） （以下、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」ということがあります。）
	グローバルＸ ＥＳＧ 経営企業 ＥＴＦ（米国籍、米ドル建）
	グローバルX S&P500 キャッシュフロー・トップ100 ETF
国内債券	**日本債券インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）** （以下、「日本債券インデックスファンド」ということがあります。）
外国債券	**外国債券インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）** （以下、「外国債券インデックスファンド」ということがあります。）
国内リート	**ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）** （以下、「ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド」ということがあります。）
外国リート	**ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）** （以下、「ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド」ということがあります。）

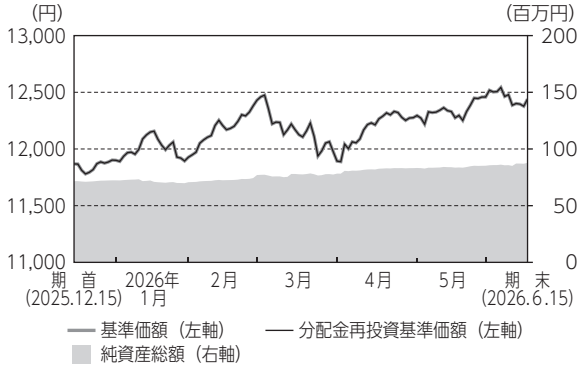
設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額 税込み分配金	基準価額 期中騰落率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
1期末(2024年６月17日)	10,980	0	9.8	97.2	29
2期末(2024年12月16日)	11,062	0	0.7	98.5	47
3期末(2025年６月16日)	10,846	0	△2.0	98.8	60
4期末(2025年12月15日)	11,868	0	9.4	98.6	71
5期末(2026年６月15日)	12,440	0	4.8	98.1	87

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期　首：11,868円
期　末：12,440円（分配金0円）
騰落率：4.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

国内株式および外国株式を資産クラスとするファンドの上昇が、基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額	基準価額 騰落率	投資信託受益証券組入比率
	円	%	%
(期首) 2025年12月15日	11,868	－	98.6
12月末	11,900	0.3	98.5
2026年１月末	11,927	0.5	97.8
２月末	12,430	4.7	95.3
３月末	11,893	0.2	96.6
４月末	12,295	3.6	98.6
５月末	12,458	5.0	98.3
(期末) 2026年６月15日	12,440	4.8	98.1

（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　(2025.12.16～2026.6.15)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の利上げがハト派的だったと受け止められたことなどから、上昇基調で推移しました。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。４月以降は、ＡＩ（人工知能）・半導体関連株の集中物色で大幅に反発したほか、米国とイランの和平交渉の進展期待も相場を押し上げ、再び史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）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、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（人工知能）脅威論」による情報サービス・ソフトウエ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月以降は、ＡＩ・半導体関連株の集中物色で急反発したほか、米国とイランの和平交渉の進展期待も相場を押し上げ、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

■国内債券市況

国内債券市況は下落しました。

国内長期金利は、当作成期首より、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などから、上昇（債券価格は下落）しました。2026年１月には、衆議院解散の観測が浮上し、与野党が消費税減税を掲げるとの見方を背景に財政悪化懸念が強まったことなどから、長期金利は2.3%を突破しました。その後、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、長期金利は2.1%の水準に低下（債券価格は上昇）しました。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、インフレ懸念の高まりとともに長期金利は再び上昇基調に転じました。５月以降は、米国とイランの和平協議の停滞を背景に原油高の長期化観測が強まる中、補正予算編成をめぐる財政拡張への警戒も加わり、長期金利は上昇基調を一段と強めて2.8%近傍に達しました。その後は、米国とイランの戦闘終結に向けた協議進展への期待感等を背景に上昇幅を縮小し、当作成期末を迎えました。

■海外債券市況

海外債券市場では、先進国金利は上昇しました。

米国長期金利は当作成期において上昇しました。米国長期金利は、当作成期首より、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）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低下基調となりましたが、2026年１月中旬にかけておおむね横ばいで推移しました。１月中旬には、グリーンランドの領有問題をめぐる欧米の対立や、ＦＲＢの独立性への懸念などから米ドル離れの思惑が再燃したこと、また利下げ観測が後退したことなどから、長期金利は上昇しました。２月は、消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから年央以降の利下げ観測が高まったことなどから、長期金利は低下しました。３月以降は、中東情勢が緊迫化し、原油価格が急騰したことでインフレ懸念が強まり、金利は上昇基調で推移しました。５月末にかけては、米国とイランの戦闘終結への期待などから、金利は上昇幅を縮小して当作成期末を迎えました。

欧州においては、ドイツ国債、フランス国債の長期金利は当作成期において上昇しました。当作成期首から2026年２月にかけては、欧州域内のインフレ指標が市場予想を下回ったことを背景にＥＣＢ（欧州中央銀行）の利下げ観測が高まったことなどから、長期金利は低下基調で推移しました。その後５月にかけては、中東情勢が緊迫化し、原油価格が急騰したことでインフレ懸念が強まり、ＥＣＢの利上げ観測が高まったことなどから、上昇基調で推移しました。５月末にかけては、米国とイランの戦闘終結への期待などから、金利は上昇幅を縮小して当作成期末を迎えました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首から2026年１月中旬にかけて、好調な不動産賃貸市況を背景に上昇しましたが、その後は国内長期金利の上昇が重しとなりました。特に３月以降は、中東情勢の緊迫化を受けたインフレ懸念の高まりや日銀の利上げ観測の高まりなどを背景に、国内長期金利が上昇したことなどから下落幅を拡大し、当作成期末を迎えました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国長期金利の動向などに左右される中で上下する展開となりましたが、その後2026年２月にかけては、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にＡＩ（人工知能）による代替リスクが低いことなどが意識されたことなどから、堅調に推移しました。３月は、中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇に伴う投資家心理の悪化などから下落しましたが、当作成期末にかけては、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから反発しました。

■為替相場

為替相場は、対円で米ドル、ユーロともに上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より方向感のない展開が続きました。2026年１月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。２月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。４月にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安となりました。４月末から５月上旬には、日本が円買いの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。５月中旬にはホルムズ海峡の封鎖

長期化への懸念による原油高が円安米ドル高基調となったほか、５月下旬には米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に円安となり、当作成期末を迎えました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期において、日欧金利差の拡大観測を背景に円売り／ユーロ買いが優勢となったほか、原油価格の高止まりによる日本の貿易収支悪化懸念も円安圧力として作用したことなどが、円安ユーロ高要因となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の株式、債券およびリートを実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざします。また、資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、リスク分散を考慮しつつ保守性を重視して行います。

・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析、さらに運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率の決定は大和証券、ファンドの選定、組入比率の決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

ポートフォリオについて　(2025.12.16～2026.6.15)

当ファンドの資産配分比率の決定は大和証券、ファンドの選定・組入比率の決定は大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を決定しました。外国株式部分においては、投資効率改善のため、「グローバルＸ ＥＳＧ 経営企業 ＥＴＦ（米国籍、米ドル建）」を除外し、「グローバルＸ Ｓ＆Ｐ500 キャッシュフロー・トップ100 ＥＴＦ」を新規に組み入れました。その後、当作成期を通じて組入ファンドの配分比率をおおむね一定に維持しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名		騰落率	組入比率 当作成期首	組入比率 当作成期末
国内株式	日本長期成長株集中投資ファンド	14.4%	8.2%	8.5%
	日本株 ＥＶＩ ハイアルファ	24.4%	9.0%	8.4%
	グローバルＸ MSCI スーパーディビィデンド−日本株式 ETF	0.9%	2.0%	1.6%
外国株式	ダイワ／GQGグローバル・エクイティ	10.4%	9.2%	9.6%
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	14.9%	9.7%	9.5%
	グローバルＸ ＥＳＧ 経営企業 ＥＴＦ（米国籍、米ドル建）（除外）	0.2%	2.3%	−
	グローバルＸ Ｓ＆Ｐ500 キャッシュフロー・トップ100 ＥＴＦ（追加）	9.7%	−	2.1%
国内債券	日本債券インデックスファンド	△3.1%	34.2%	35.1%
外国債券	外国債券インデックスファンド	3.4%	14.2%	13.5%
国内リート	ダイワ・Ｊ−ＲＥＩＴファンド	△7.3%	4.9%	5.1%
外国リート	ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド	15.7%	4.8%	4.8%

（注１）組入比率は純資産総額に対する比率。
（注２）「グローバルＸ ＥＳＧ 経営企業 ＥＴＦ（米国籍、米ドル建）」の騰落率は、当作成期首から2026年３月９日までの期間で算出。
（注３）「グローバルＸ Ｓ＆Ｐ500 キャッシュフロー・トップ100 ＥＴＦ」の騰落率は、2026年３月10日から当作成期末までの期間で算出。

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、信託財産の成長に資することを目的に、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12月16日～2026年６月15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)	2,440

（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ございません。

今後の運用方針

主として、内外の株式、債券およびリートを実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざします。また、資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、リスク分散を考慮しつつ保守性を重視して行います。

・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析、さらに運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率の決定は大和証券、ファンドの選定、組入比率の決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

１万口当りの費用の明細

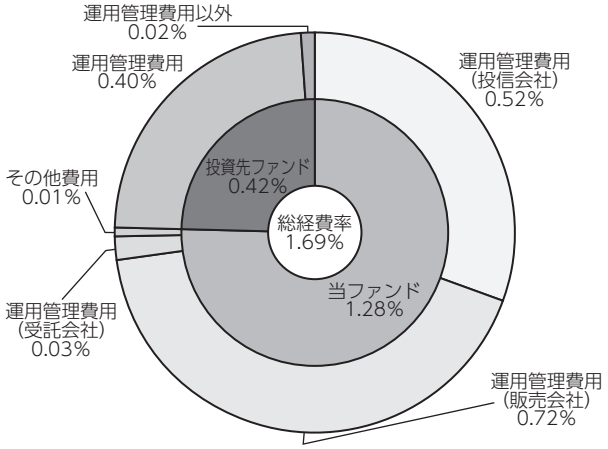
項目	当期 (2025.12.16～2026.6.15) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	77円	0.631%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は12,173円です。**
（投信会社）	(31)	(0.258)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(43)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.005	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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.005)	
有価証券取引税	−	−	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.006	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	78	0.642	

（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1.69%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.69%
①当ファンドの費用の比率	1.28%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

（注１）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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）投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用のうち、ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ（回金処理による計理上の損益）を含みません。
（注４）各比率は、年率換算した値です。
（注５）①の費用は、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６）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
（注７）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注８）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2025年12月16日から2026年６月15日まで）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	グローバルＸ ＭＳＣＩスーパーディビィデンド−日本株式 ＥＴＦ	0.03	108	0.022	78
国内	グローバルX S&P500 キャッシュフロー・トップ100 ETF	1.249	1,716	−	−
国内	日本長期成長株集中投資ファンド	361.313	1,310	176.337	656
国内	日本株ＥＶＩ　ハイアルファ	228.227	781	395.712	1,334
国内	ダイワ／GQGグローバル・エクイティ	431.903	1,324	55.912	160
国内	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	588.119	1,507	464.249	1,252
国内	ダイワ・Ｊ−ＲＥＩＴファンド	1,099.197	1,348	81.665	107
国内	ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド	295.409	584	217.399	443
国内	日本債券インデックスファンド	8,403.45	7,239	169.062	147
国内	外国債券インデックスファンド	1,401.692	2,073	551.292	815
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国	グローバルＸ ＥＳＧ 経営企業 ＥＴＦ（米国籍、米ドル建）	−	−	0.241	10

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) 利害関係人の発行する有価証券等

（2025年12月16日から2026年６月15日まで）

種類	当期		
	買付額	売付額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託受益証券	1	0	3

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

※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、Global X Japan株式会社です。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名		当期末		
		口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券		千口	千円	%
グローバルＸ ＭＳＣＩスーパーディビィデンド−日本株式 ＥＴＦ		0.428	1,416	1.6
グローバルX S&P500 キャッシュフロー・トップ100 ETF		1.249	1,885	2.1
日本長期成長株集中投資ファンド		1,861.992	7,444	8.5
日本株ＥＶＩ　ハイアルファ		1,913.515	7,372	8.4
ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ		2,739.483	8,429	9.6
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド		2,925.261	8,306	9.5
ダイワ・Ｊ−ＲＥＩＴファンド		3,785.041	4,478	5.1
ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド		1,928.395	4,183	4.8
日本債券インデックスファンド		36,125.026	30,764	35.1
外国債券インデックスファンド		7,920.034	11,815	13.5
合計	口数、金額	59,200.424	86,096	
	銘柄数<比率>	10銘柄		<98.1%>

（注１）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注２）評価額の単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年６月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	86,096	97.6
コール・ローン等、その他	2,160	2.4
投資信託財産総額	88,257	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、６月15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝160.18円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（119千円）の投資信託財産総額（88,257千円）に対する比率は、0.1%です。

ベストポート５（やや保守型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年６月15日現在

項　　目	当　期　末
(A) 資産	**88,257,450円**
コール・ローン等	2,160,527
投資信託受益証券(評価額)	86,096,923
(B) 負債	**493,192**
未払信託報酬	490,090
その他未払費用	3,102
(C) 純資産総額(A－B)	**87,764,258**
元本	70,547,279
次期繰越損益金	17,216,979
(D) 受益権総口数	**70,547,279口**
１万口当り基準価額(C／D)	**12,440円**

＊期首における元本額は60,360,258円、当作成期間中における追加設定元本額は13,274,824円、同解約元本額は3,087,803円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は12,440円です。

■損益の状況

当期　自2025年12月16日　至2026年６月15日

項　　目	当　期
(A) 配当等収益	**110,904円**
受取配当金	105,774
受取利息	5,130
(B) 有価証券売買損益	**4,010,926**
売買益	5,321,409
売買損	△ 1,310,483
(C) 信託報酬等	**△ 494,858**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**3,626,972**
(E) 前期繰越損益金	**5,721,648**
(F) 追加信託差損益金	**7,868,359**
(配当等相当額)	(3,265,762)
(売買損益相当額)	(4,602,597)
(G) 合計(D＋E＋F)	**17,216,979**
次期繰越損益金(G)	**17,216,979**
追加信託差損益金	7,868,359
(配当等相当額)	(3,265,762)
(売買損益相当額)	(4,602,597)
分配準備積立金	9,348,620

（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	97,592円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,529,380
(c) 収益調整金	7,868,359
(d) 分配準備積立金	5,721,648
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	17,216,979
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	17,216,979
(h) 受益権総口数	70,547,279口

《お知らせ》
■投資対象ファンドの変更について
2026年３月７日付で、投資対象として次の投資信託証券を追加しました。
・グローバルX S&P500 キャッシュフロー・トップ100 ETF

運用報告書（全体版）

Goldman Sachs Asset Management

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／国内／株式

第23期（決算日2026年６月15日）
作成対象期間：2025年12月16日～2026年６月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第23期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおり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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543
東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー
お問合せ先：03-4587-6000（代表）
受 付 時 間：営業日の午前９時～午後５時
www.gsam.co.jp

第23期末（2026年６月15日）		第23期	
基準価額	41,149円	騰落率	18.4%
純資産総額	179,646百万円	分配金合計	200円

（注）騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	
本ファンド	日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券
日本長期成長株集中投資マザーファンド	日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年６月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
19期（2024年６月17日）	29,052	200	13.9	97.2	145,277
20期（2024年12月16日）	31,440	200	8.9	98.1	141,739
21期（2025年６月16日）	31,708	200	1.5	98.9	139,090
22期（2025年12月15日）	34,931	200	10.8	98.3	171,940
23期（2026年６月15日）	41,149	200	18.4	97.5	179,646

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

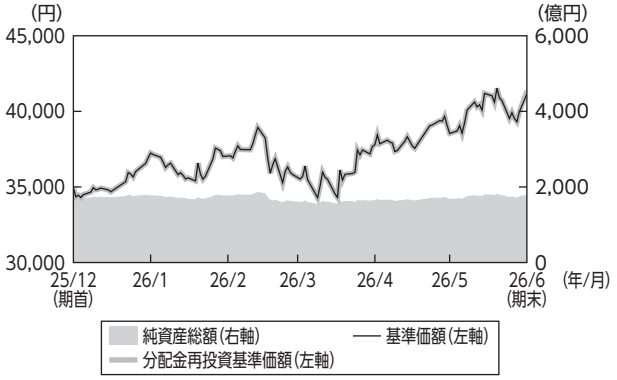
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率
	円	%	%
（期首）2025年12月15日	34,931	－	98.3
12月末	34,680	△ 0.7	97.8
2026年１月末	35,602	1.9	98.9
２月末	38,936	11.5	98.9
３月末	34,306	△ 1.8	96.7
４月末	37,720	8.0	98.3
５月末	41,186	17.9	98.7
（期末）2026年６月15日	41,349	18.4	97.5

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年12月16日～2026年６月15日）



第23期首：34,931円
第23期末：41,149円
（当期中にお支払いした分配金：200円）
騰落率：＋18.4%（分配金再投資ベース）

（注１）本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
（注２）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
（注３）実際のファンドにおいては、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。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ない点にご留意ください。
（注４）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。
（注５）騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の34,931円から6,218円上昇し、期末には41,149円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、イビデン、ＳＣＲＥＥＮホールディングス、荏原製作所などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、ソニーグループ、日本電気、第一三共などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも、基準価額の下落要因となりました。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆投資環境について
＜日本株式市場＞
当期の日本株式市場は上昇しました。
米国によるベネズエラの首都への攻撃や大統領の拘束など、2026年初頭から地政学リスクの高まりがみられたものの、高市首相が衆議院の解散を検討しているとの観測が高まると、高市政権の政策実行や積極財政への期待などを背景に、日本株式市場は上昇しました。２月の衆院選で市場予想通り自民党が大勝を収めると、高市政権の政策推進力が一段と高まるとの期待感から日本株式市場は上値を試す展開となりました。一方で、ＡＩ（人工知能）の進化によって企業の既存業務が代替されるリスクが嫌気され、米ハイテク関連銘柄を中心に株価が軟調に推移すると、日本のソフトウェア関連銘柄も幅広く売られました。３月以降は、米国とイスラエルによるイラン攻撃を背景にリスクオフムードとなり、原油価格の上昇とそれに伴うスタグフレーション懸念が日本株式市場の重しとなりました。その後も株式市場は中東情勢に一喜一憂する展開となりましたが、停戦合意に向けた期待感の高まりを受けて投資家心理の改善がみられたことや、堅調な設備投資需要を背景とした好調な企業決算などが日本株式市場を下支えしました。

◆ポートフォリオについて
＜本ファンド＞
本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞
本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。
期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

◆ベンチマークとの差異について
本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆分配金について
収益分配金（１万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は200円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

◆今後の運用方針について
＜本ファンド＞
今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

＜本マザーファンド＞
米トランプ政権による関税政策や中東情勢の緊迫化によるインフレなどは依然リスクとして残るものの、日本では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（材料）も顕在化していると見ています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことからも、個々の企業の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。
今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高いＲＯＥ（株主資本利益率）を維持、あるいはＲＯＥの改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2026年６月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ
◆本ファンドの組入資産の内容（2026年６月15日現在）
○組入上位ファンド　（組入銘柄数：１銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	100.8%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分

マザーファンド受益証券
100.8%

○国別配分

日本
100.8%

○通貨別配分

日本円
100.8%

（注１）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
（注２）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

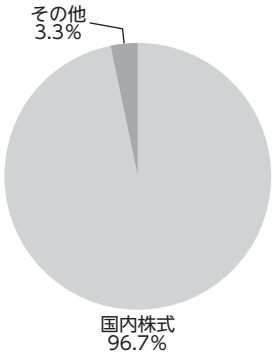
◆組入上位ファンドの概要
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2026年６月15日現在）
○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：35銘柄）

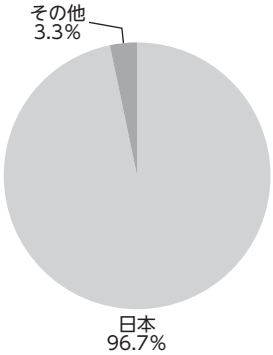
	銘柄	業種	比率
1	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	銀行業	5.8%
2	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	5.6%
3	キーエンス	電気機器	5.0%
4	ダイフク	機械	5.0%
5	アシックス	その他製品	4.3%
6	ＨＯＹＡ	精密機器	4.1%
7	テルモ	精密機器	4.1%
8	良品計画	小売業	4.0%
9	ＳＣＲＥＥＮホールディングス	電気機器	3.9%
10	住友電気工業	非鉄金属	3.8%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

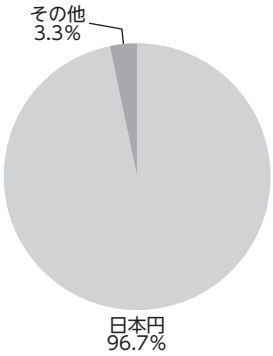
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注１）データは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。
（注２）国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。
（注３）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2025年12月16日～2026年６月15日 金額	比率	項目の概要
信託報酬	131円	0.354%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(123)	(0.332)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(　2)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(　6)	(0.016)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	10	0.027	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(10)	(0.027)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用	0	0.000	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(　0)	(0.000)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(　0)	(0.000)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	141	0.381	
期中の平均基準価額は37,071円です。			

（注１）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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2025年12月16日から2026年６月15日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	1,039,246	9,614,170	3,383,201	31,692,489

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	265,504,170千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	312,848,659千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.84

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2025年12月16日から2026年６月15日まで）
利害関係人との取引はありません。
（注）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す。

■組入資産の明細（2026年６月15日現在）
親投資信託残高

種類	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	19,420,214	17,076,258	181,124,459

■投資信託財産の構成　　2026年６月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	181,124,459	99.6
コール・ローン等、その他	670,001	0.4
投資信託財産総額	181,794,460	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2026年６月15日
(A) 資産	**181,794,460,864円**
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	181,124,459,294
未収入金	670,001,570
(B) 負債	**2,148,396,443**
未払収益分配金	873,150,293
未払解約金	670,001,570
未払信託報酬	604,738,562
その他未払費用	506,018
(C) 純資産総額(A－B)	**179,646,064,421**
元本	43,657,514,652
次期繰越損益金	135,988,549,769
(D) 受益権総口数	**43,657,514,652口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**41,149円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年12月16日 至 2026年６月15日
(A) 有価証券売買損益	**28,297,488,913円**
売買益	29,670,611,551
売買損	△ 1,373,122,638
(B) 信託報酬等	**△ 605,244,580**
(C) 当期損益金(A＋B)	**27,692,244,333**
(D) 前期繰越損益金	**42,043,661,028**
(E) 追加信託差損益金	**67,125,794,701**
(配当等相当額)	(50,889,086,499)
(売買損益相当額)	(16,236,708,202)
(F) 計 (C＋D＋E)	**136,861,700,062**
(G) 収益分配金	**△ 873,150,293**
次期繰越損益金(F＋G)	**135,988,549,769**
追加信託差損益金	67,125,794,701
(配当等相当額)	(50,907,634,402)
(売買損益相当額)	(16,218,160,299)
分配準備積立金	68,862,755,068

（注１）損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(B)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います。
（注３）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注４）収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
（注５）期首元本額は49,223,475,118円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,660,964,102円、同解約元本額は8,226,924,568円です。

■分配金のお知らせ

決算期	第23期
１万口当たり分配金	200円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳　　（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第23期
	2025年12月16日～2026年６月15日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	0.484
当期の収益	200
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	31,148

（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（税引前）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（税引前）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。

＜お知らせ＞
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第25期（決算日2026年６月15日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
21期（2022年６月15日）	46,441	△10.0	96.8	201,330
22期（2023年６月15日）	62,980	35.6	96.0	223,688
23期（2024年６月17日）	72,234	14.7	96.2	283,485
24期（2025年６月16日）	80,359	11.2	97.9	285,740
25期（2026年６月15日）	106,068	32.0	96.7	334,432

（注）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

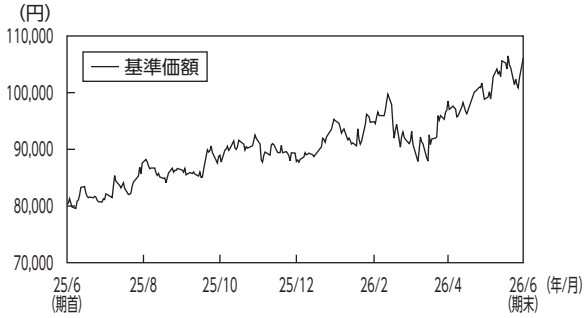
年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率
	円	%	%
（期首）2025年６月16日	80,359	－	97.9
６月末	83,439	3.8	97.8
７月末	84,098	4.7	97.9
８月末	85,127	5.9	98.6
９月末	85,979	7.0	96.9
10月末	91,601	14.0	97.8
11月末	90,822	13.0	97.7
12月末	88,723	10.4	97.8
2026年１月末	91,131	13.4	98.8
２月末	99,707	24.1	98.7
３月末	87,919	9.4	96.5
４月末	96,700	20.3	98.1
５月末	105,617	31.4	98.4
（期末）2026年６月15日	106,068	32.0	96.7

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額の推移について

（2025年６月17日～2026年６月15日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の80,359円から25,709円上昇し、期末には106,068円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、イビデン、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、ダイフクなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、サンリオ、ＳＨＩＦＴ、第一三共などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は上昇しました。

期の前半は、米大手半導体企業の中国向けＡＩ（人工知能）半導体の輸出再開や、市場想定より早い段階で日米関税交渉が合意し関税率が従来想定された水準より引き下げられたこと、石破首相の辞意表明などが好感され、日本株式市場は上昇しました。ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は労働市場の減速懸念から予防的な利下げを決定し、2025年内の継続的な利下げ見通しを示した一方、日銀は政策金利を据え置き、自身が保有するＥＴＦ（上場投資信託）の売却計画を発表したものの、金融緩和的な姿勢を維持し、日本株式市場は底堅い動きとなりました。また、高市氏が自民党新総裁に当選すると、高市氏が掲げる政策や関連した銘柄への物色が活発となり、「高市トレード」が日本株式市場を支えました。年末にかけてハイテク銘柄の割高感が意識されたものの、日本株式市場は堅調さを維持しました。

期の後半は、米国によるベネズエラの首都への攻撃や大統領の拘束など、2026年初頭から地政学リスクの高まりがみられたものの、高市首相が衆議院の解散を検討しているとの観測が高まると、高市政権の政策実行や積極財政への期待などを背景に、日本株式市場は上昇しました。２月の衆院選で市場予想通り自民党が大勝を収めると、高市政権の政策推進力が一段と高まるとの期待感から日本株式市場は上値を試す展開となりました。一方で、ＡＩの進化によって企業の既存業務が代替されるリスクが嫌気され、米ハイテク関連銘柄を中心に株価が軟調に推移すると、日本のソフトウェア関連銘柄も幅広く売られました。３月以降は、米国とイスラエルによるイラン攻撃を背景にリスクオフムードとなり、原油価格の上昇とそれに伴うスタグフレーション懸念が日本株式市場の重しとなりました。その後も株式市場は中東情勢に一喜一憂する展開となりましたが、停戦合意に向けた期待感の高まりを受けて投資家心理の改善がみられたことや、堅調な設備投資需要を背景とした好調な企業決算などが日本株式市場を下支えしました。

◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆今後の運用方針について

米トランプ政権による関税政策や中東情勢の緊迫化によるインフレなどは依然リスクとして残るものの、日本では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（材料）も顕在化していると見ています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことからも、個々の企業の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高いＲＯＥ（株主資本利益率）を維持、あるいはＲＯＥの改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2026年６月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2025年６月17日～2026年６月15日 金額	比率	項目の概要
売買委託手数料	43円	0.047%	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(43)	(0.047)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用	0	0.000	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	43	0.047	
期中の平均基準価額は90,905円です。			

（注１）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）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2025年６月17日から2026年６月15日まで）
株　式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	37,741 (22,606)	183,920,230 (　　－)	71,864	223,514,356

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）（　）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	407,434,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	308,384,450千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.32

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄（2025年６月17日から2026年６月15日まで）
株　式

当期 買付 銘柄	株数	金額	平均単価	当期 売付 銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
みずほフィナンシャルグループ	2,542.6	17,885,921	7,034	東京エレクトロン	563.3	16,811,847	29,845
サンリオ	2,093.1	12,918,369	6,171	日本電気	3,322	15,244,655	4,588
住友電気工業	1,171.4	12,339,400	10,533	パン・パシフィック・インターナショナルホ	9,577.9	11,339,553	1,183
テルモ	4,726.2	11,195,138	2,368	日立製作所	1,841.6	9,428,529	5,119
良品計画	2,800.8	9,190,477	3,281	味の素	2,474.5	8,882,720	3,589
富士電機	758.9	8,990,167	11,846	東京海上ホールディングス	1,275.1	8,472,383	6,644
SCREENホールディングス	620.8	8,686,468	13,992	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	2,729.8	7,916,563	2,900
キーエンス	128.4	7,364,115	57,352	オービック	1,595.4	7,521,102	4,714
ＴＤＫ	3,406.2	6,519,924	1,914	カプコン	1,844.1	6,921,576	3,753
レーザーテック	149.4	6,384,213	42,732	ソニーグループ	1,970.5	6,855,289	3,478

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年６月17日から2026年６月15日まで）
利害関係人との取引はありません。
（注）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す。

■組入資産の明細（2026年６月15日現在）
国内株式

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
食料品（－%）			
キッコーマン	2,003.8	－	－
味の素	2,448.9	－	－
繊維製品（2.3%）			
東レ	7,270.1	6,326.7	7,576,223
化学（3.6%）			
信越化学工業	1,182.1	916.7	6,933,918
東京応化工業	－	437.4	4,632,066
ユニ・チャーム	5,981.9	－	－
医薬品（1.3%）			
協和キリン	1,154.4	－	－
第一三共	3,116.9	1,653.9	4,210,829
非鉄金属（3.9%）			
住友電気工業	－	1,104.6	12,736,038
機械（12.1%）			
ディスコ	31.1	70.6	6,018,650
荏原製作所	1,725.2	2,032.4	12,609,009
ダイフク	3,003.5	2,390.9	16,602,409
ＩＨＩ	－	1,420.9	3,843,534
電気機器（27.3%）			
イビデン	－	556.9	12,669,475
日立製作所	3,832.1	2,030.6	9,618,952
富士電機	－	229.6	3,297,056
日本電気	3,565.4	1,469.1	5,651,627
ソニーグループ	4,867.3	2,947.7	9,786,364
ＴＤＫ	－	500.9	1,956,515
アドバンテスト	202.4	295.1	8,681,842
キーエンス	120.1	220.2	16,658,130
レーザーテック	－	145.6	7,032,480
浜松ホトニクス	2,726.7	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	879.7	13,072,342
東京エレクトロン	522	－	－
精密機器（10.1%）			
テルモ	2,113.7	6,073.1	13,585,524
オリンパス	1,670.2	－	－
ＨＯＹＡ	638.2	517	13,767,710
朝日インテック	2,156	1,444.9	5,135,174
その他製品（4.4%）			
アシックス	3,291.6	3,181.2	14,293,131
情報・通信業（2.5%）			
ＳＨＩＦＴ	4,219.9	－	－
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	523.5	－	－
野村総合研究所	－	793.4	3,621,871
オービック	1,390.3	－	－
大塚商会	872.7	－	－
東宝	－	2,609.1	3,363,129
カプコン	1,714.1	410.5	1,147,758
卸売業（3.2%）			
サンリオ	235.5	10,476.4	8,857,796
ミスミグループ本社	－	394.6	1,503,820
小売業（7.5%）			
良品計画	740.4	3,729.1	13,532,903
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2,156.2	－	－
ファーストリテイリング	233.5	131.1	10,629,588
銀行業（11.8%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	8,660.4	6,021.2	19,520,730
みずほフィナンシャルグループ	－	2,396.2	18,673,586
保険業（3.8%）			
東京海上ホールディングス	2,555.9	1,685.1	12,302,915
サービス業（6.2%）			
エムスリー	5,152.4	5,294.9	8,482,429
リクルートホールディングス	1,293.8	1,068.8	11,457,536
合計 株数・金額	83,372	71,856	323,463,069
合計 銘柄数〈比率〉	35	35	〈96.7%〉

（注１）銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注２）＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）－印は組入れなし。

■投資信託財産の構成　　2026年６月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	323,463,069	96.3
コール・ローン等、その他	12,289,724	3.7
投資信託財産総額	335,752,793	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2026年６月15日
(A) 資産	**335,752,793,428円**
コール・ローン等	7,267,359,124
株式(評価額)	323,463,069,850
未収入金	3,605,344,638
未収配当金	1,416,889,850
未収利息	129,966
(B) 負債	**1,320,089,476**
未払金	497,757,687
未払解約金	822,331,789
(C) 純資産総額(A－B)	**334,432,703,952**
元本	31,530,067,069
次期繰越損益金	302,902,636,883
(D) 受益権総口数	**31,530,067,069口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**106,068円**

■損益の状況

項目	当期 自 2025年６月17日 至 2026年６月15日
(A) 配当等収益	**4,498,254,682円**
受取配当金	4,463,290,180
受取利息	34,961,679
その他収益金	2,823
(B) 有価証券売買損益	**83,271,577,814**
売買益	112,488,963,197
売買損	△ 29,217,385,383
(C) 当期損益金(A＋B)	**87,769,832,496**
(D) 前期繰越損益金	**250,182,738,407**
(E) 追加信託差損益金	**58,755,469,516**
(F) 解約差損益金	**△ 93,805,403,536**
(G) 計(C＋D＋E＋F)	**302,902,636,883**
次期繰越損益金(G)	**302,902,636,883**

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注３）損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は35,558,027,283円、当作成期間中において、追加設定元本額は7,455,733,232円、同解約元本額は11,483,693,446円です。
（注５）元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	17,076,258,560円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用）	4,881,897,547円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　年２回決算コース	4,097,207,393円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　毎月決算コース	2,702,119,992円
日本フォーカス・グロースＦ（適格機関投資家専用）	2,080,859,790円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用）	623,061,792円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　マーケット・ニュートラル・コース	63,914,898円
ＧＳ　日本成長株集中投資ファンド（ＳＭＡ専用）	4,747,097円

＜お知らせ＞
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

日本株EVI ハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

【運用報告書（全体版）】

（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

第 6 期

決算日 2026年６月８日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。
今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター　0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2021年３月８日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュー指標（ＰＢＲ、ＰＥＲ、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 ■マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50％以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年１回（毎年６月６日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

最近５期の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
２期（2022年６月６日）	11,869	0	9.9	3,133.45	1.3	98.8	42,441
３期（2023年６月６日）	14,033	0	18.2	3,713.36	18.5	98.5	52,343
４期（2024年６月６日）	20,694	0	47.5	4,684.21	26.1	98.5	64,677
５期（2025年６月６日）	21,827	0	5.5	4,822.70	3.0	98.6	76,597
６期（2026年６月８日）	38,215	0	75.1	6,865.72	42.4	98.8	95,048

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

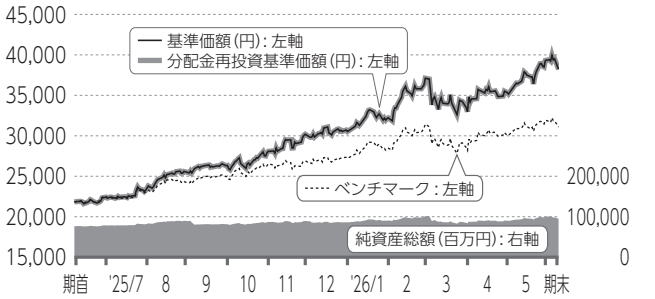
年月日	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）2025年６月６日	円 21,827	% －	4,822.70	% －	% 98.6
６月末	22,421	2.7	4,974.53	3.1	98.7
７月末	23,506	7.7	5,132.22	6.4	99.5
８月末	25,557	17.1	5,363.98	11.2	99.4
９月末	26,338	20.7	5,523.68	14.5	98.5
10月末	28,079	28.6	5,865.99	21.6	98.6
11月末	30,190	38.3	5,949.55	23.4	98.7
12月末	30,528	39.9	6,010.98	24.6	99.0
2026年１月末	32,215	47.6	6,288.77	30.4	99.1
２月末	37,112	70.0	6,947.17	44.1	99.7
３月末	32,983	51.1	6,229.53	29.2	98.2
４月末	35,348	61.9	6,638.55	37.7	98.5
５月末	39,312	80.1	7,052.48	46.2	98.7
（期末）2026年６月８日	38,215	75.1	6,865.72	42.4	98.8

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	21,827円
期末	38,215円 （既払分配金0円（税引前））
騰落率	+75.1% （分配金再投資ベース）

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。（以下、同じ）

※当ファンドのベンチマークは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資を行いました。

上昇要因

●業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと
●個別銘柄で、実質的に保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと

下落要因

●業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと
●個別銘柄で、実質的に保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

投資環境について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

ポートフォリオについて（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

当ファンド

主要投資対象である「日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド

●株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

●業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

●個別銘柄

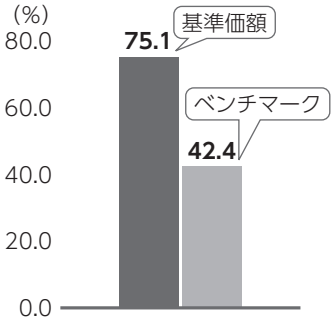
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニック　ホールディングスなどを高い比率で保有しています。

●ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

ベンチマークとの差異について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は＋75.1％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋42.4％を32.7％上回りました。

プラス要因

●業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと
●個別銘柄で、実質的に保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと

マイナス要因

●業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと
●個別銘柄で、実質的に保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

分配金について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第６期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	28,214

期間の１万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

ＡＩ投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。

また、東証のＲＯＥ（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

●「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。
（適用日：2026年４月１日）

日本株ＥＶＩハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用担当者に係る事項について（2025年10月１日現在）

運用担当部署の概要
　運用部バリューグループ
　　ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数23年

１万口当たりの費用明細（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	147円	0.492%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は29,906円です。
(投信会社)	(139)	(0.465)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(2)	(0.006)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(7)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	25	0.083	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(25)	(0.083)	売買委託手数料: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)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(−)	(−)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	1	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用: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回金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(−)	(−)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	173	0.578	

※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、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

当期中の売買及び取引の状況（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	35,738	417,982	3,158,847	31,262,553

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項　目	当期
	日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	557,841,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,375,554千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.77

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

利害関係人との取引状況等（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日本株ＥＶＩハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	261,946	25,840	9.9	295,894	41,988	14.2

※平均保有割合　43.8%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

日本株ＥＶＩハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

項　目	当期
(a) 売買委託手数料総額	73,814千円
(b) うち利害関係人への支払額	6,436千円
(c) (b)／(a)	8.7%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

組入れ資産の明細（2026年６月８日現在）

親投資信託残高

種類	期首（前期末）	期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	10,633,923	7,510,814	95,044,844

※日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,697,397,703口です。

投資信託財産の構成（2026年６月８日現在）

項　目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	95,044,844	99.8
コール・ローン等、その他	231,547	0.2
投資信託財産総額	95,276,392	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年６月８日現在）

項　目	期末
(A) 資産	95,276,392,405円
コール・ローン等	3,309,150
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド(評価額)	95,044,844,770
未収入金	228,238,485
(B) 負債	227,907,830
未払信託報酬	225,139,864
その他未払費用	2,767,966
(C) 純資産総額(A－B)	95,048,484,575
元本	24,872,143,862
次期繰越損益金	70,176,340,713
(D) 受益権総口数	24,872,143,862口
１万口当たり基準価額(C／D)	38,215円

※当期における期首元本額35,092,579,665円、期中追加設定元本額121,019,272円、期中一部解約元本額10,341,455,075円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2025年６月７日　至2026年６月８日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**16,447円**
受取利息	16,447
(B) 有価証券売買損益	**41,039,337,964**
売買益	48,490,905,969
売買損	△ 7,451,568,005
(C) 信託報酬等	**△ 431,668,103**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**40,607,686,308**
(E) 前期繰越損益金	**25,016,439,228**
(F) 追加信託差損益金	**4,552,215,177**
(配当等相当額)	(4,247,980,164)
(売買損益相当額)	(304,235,013)
(G) 合計(D＋E＋F)	**70,176,340,713**
次期繰越損益金(G)	**70,176,340,713**
追加信託差損益金	4,552,215,177
(配当等相当額)	(4,248,104,546)
(売買損益相当額)	(304,110,631)
分配準備積立金	65,624,125,536

※**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,687,603,545円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	38,920,082,763
(c) 収益調整金	4,552,215,177
(d) 分配準備積立金	25,016,439,228
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	70,176,340,713
１万口当たり当期分配対象額	28,214.83
(f) 分配金	0
１万口当たり分配金	0

分配金のお知らせ

	当期
１万口当たり分配金（税引前）	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第１項各号に該当する事項はありません。

日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド

第17期（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年６月15日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

最近５期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2022年６月６日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年６月６日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年６月６日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
16期（2025年６月６日）	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6	162,335
17期（2026年６月８日）	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8	236,605

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

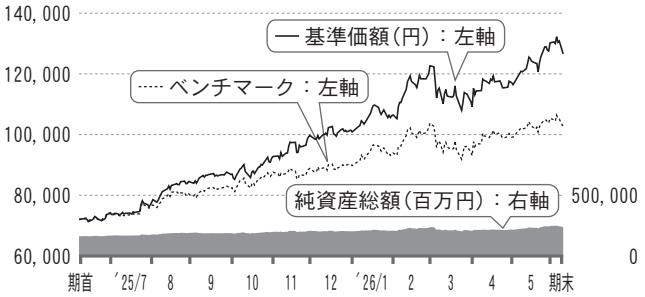
年月日	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）2025年６月６日	円 72,028	% －	4,822.70	% －	% 98.6
６月末	74,011	2.8	4,974.53	3.1	98.6
７月末	77,624	7.8	5,132.22	6.4	99.4
８月末	84,425	17.2	5,363.98	11.2	99.3
９月末	86,995	20.8	5,523.68	14.5	98.3
10月末	92,775	28.8	5,865.99	21.6	98.4
11月末	99,719	38.4	5,949.55	23.4	98.5
12月末	100,870	40.0	6,010.98	24.6	98.9
2026年１月末	106,485	47.8	6,288.77	30.4	99.0
２月末	122,662	70.3	6,947.17	44.1	99.6
３月末	109,195	51.6	6,229.53	29.2	98.1
４月末	117,066	62.5	6,638.55	37.7	98.3
５月末	130,218	80.8	7,052.48	46.2	98.5
（期末）2026年６月８日	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	72,028円
期末	126,544円
騰落率	＋75.7％

▶ 基準価額の主な変動要因（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュー指標（ＰＢＲ、ＰＥＲ、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

▶ 投資環境について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

▶ ポートフォリオについて（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

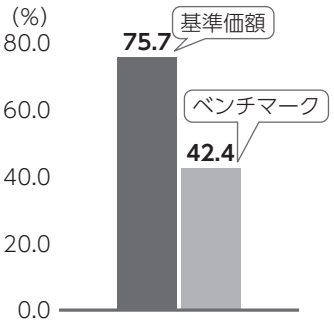
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニック　ホールディングスなどを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】
基準価額の騰落率は＋75.7％となり、ベンチマークの騰落率＋42.4％を33.3％上回りました。

プラス要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと
マイナス要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。
ＡＩ投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。
また、東証のＲＯＥ（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

1万口当たりの費用明細（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 （株式）	84円 (84)	0.084% (0.084)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	84	0.084	

期中の平均基準価額は98,864円です。

※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、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

当期中の売買及び取引の状況（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

株　式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	101,109.1 (4,218.4)	261,946,619 (－)	151,156.2	295,894,759

※金額は受渡し代金。
※（　）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

日本株ＥＶＩハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	557,841,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,375,554千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.77

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

利害関係人との取引状況等（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	261,946	25,840	9.9	295,894	41,988	14.2

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
(a) 売買委託手数料総額	172,053千円
(b) うち利害関係人への支払額	14,820千円
(c) (b)／(a)	8.6%

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

日本株ＥＶＩハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

組入れ資産の明細（2026年６月８日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	期末 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（1.5%）			
ニッスイ	2,249	2,790.3	3,540,890
建設業（1.7%）			
鹿島建設	1,610.7	757.2	4,082,065
化学（1.4%）			
信越化学工業	839	—	—
富士フイルムホールディングス	—	987	3,381,462
医薬品（3.4%）			
武田薬品工業	—	925.5	4,673,775
参天製薬	—	932.8	1,822,691
サワイグループホールディングス	588.6	862.6	1,456,068
ゴム製品（2.1%）			
横浜ゴム	821.5	721.5	5,000,716
ガラス・土石製品（1.4%）			
住友大阪セメント	489.3	—	—
日本特殊陶業	524.9	325.5	3,214,963
鉄鋼（2.0%）			
日本製鉄	814.3	—	—
大和工業	294.4	254.4	2,909,064
大同特殊鋼	—	836	1,784,442
非鉄金属（3.6%）			
住友電気工業	2,066.4	701.9	8,521,066
金属製品（2.5%）			
東洋製罐グループホールディングス	928.4	564.4	2,168,424
日本発条	—	985.4	3,784,921
機械（10.8%）			
ツガミ	—	401	2,494,220
アマダ	—	1,497.1	4,183,645
ＦＵＪＩ	476.2	634.9	4,547,153
オーエスジー	—	711.8	2,333,280
三井海洋開発	608	370.6	3,839,416
小松製作所	929.6	—	—
住友重機械工業	—	745.3	3,672,093
ＣＫＤ	710.3	—	—
ＳＡＮＫＹＯ	737.6	—	—
ジェイテクト	1,600	2,029	4,182,783
電気機器（28.0%）			
キオクシアホールディングス	—	145.3	10,444,164
コニカミノルタ	4,207	4,395	2,662,930
ブラザー工業	292.2	—	—
富士電機	389.2	—	—
ニデック	1,354.7	—	—
ＪＶＣケンウッド	1,357.1	560	672,000
日本電気	1,133.7	1,726.4	7,071,334
パナソニック　ホールディングス	2,359.1	2,821.7	10,084,755
ソニーグループ	1,954	2,883.1	10,113,914
ＴＤＫ	1,052.8	—	—
アルプスアルパイン	—	1,199.4	2,487,555
メイコー	365	69.4	2,352,660
ヒロセ電機	—	196.2	5,222,844
堀場製作所	—	215.6	5,276,810
ローム	—	925.9	4,458,208
京セラ	1,923.7	1,316.2	4,700,150
輸送用機器（6.3%）			
豊田自動織機	52.4	—	—
いすゞ自動車	1,260.6	—	—
トヨタ自動車	2,678.4	1,092.1	3,082,452
アイシン	—	1,104	2,605,992
マツダ	—	2,296.8	2,555,190
本田技研工業	—	2,808.4	4,039,883
スズキ	2,181.5	—	—
豊田合成	—	535	2,482,400
精密機器（1.5%）			
シチズン時計	—	1,614.3	3,540,159
その他製品（—）			
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	641.9	—	—
電気・ガス業（1.8%）			
中部電力	1,866.9	1,553.1	4,154,542
陸運業（2.1%）			
小田急電鉄	1,539.8	1,554.7	2,576,137
京成電鉄	1,445.8	—	—
ＳＧホールディングス	—	1,678	2,419,676
情報・通信業（5.6%）			
ＬＩＮＥヤフー	8,766.2	—	—
ＴＢＳホールディングス	547.7	554.5	3,166,195
ＮＴＴ	41,173.1	—	—
ソフトバンクグループ	—	1,408.5	9,825,696
卸売業（2.3%）			
豊田通商	1,341.8	877.9	5,412,253
三井物産	1,715.2	—	—
小売業（—）			
ヤマダホールディングス	3,033.8	—	—
銀行業（12.4%）			
いよぎんホールディングス	—	835.3	2,523,441
しずおかフィナンシャルグループ	1,740	1,122.1	3,250,723
めぶきフィナンシャルグループ	3,386.5	2,671	3,601,843
ゆうちょ銀行	2,366.4	—	—
横浜フィナンシャルグループ	—	1,970.2	3,235,068
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	3,783.1	4,256.5	13,484,592
七十七銀行	406.7	897	2,821,065
証券、商品先物取引業（1.8%）			
ＳＢＩホールディングス	—	1,488.2	4,212,350
保険業（4.3%）			
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	1,437.7	1,114.9	4,907,789
第一ライフグループ	—	3,058.5	5,100,048
その他金融業（—）			
クレディセゾン	419	—	—
不動産業（3.2%）			
三菱地所	1,905.4	—	—
東京建物	663.5	—	—
住友不動産	—	2,222	7,590,352
合計 株数・金額	千株 117,030.1	千株 71,201.4	千円 233,728,324
合計 銘柄数〈比率〉	51銘柄	54銘柄	〈98.8%〉

※銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
※〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

投資信託財産の構成

（2026年６月８日現在）

項目	期末 評価額	期末 比率
	千円	%
株式	233,728,324	97.4
コール・ローン等、その他	6,329,466	2.6
投資信託財産総額	240,057,791	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年６月８日現在）

項目	期末
(A) 資産	**240,057,791,464円**
コール・ローン等	1,719,810,061
株式(評価額)	233,728,324,650
未収入金	2,986,259,553
未収配当金	1,623,397,200
(B) 負債	**3,452,580,363**
未払金	1,817,773,600
未払解約金	1,634,806,763
(C) 純資産総額(A－B)	**236,605,211,101**
元本	18,697,397,703
次期繰越損益金	217,907,813,398
(D) 受益権総口数	**18,697,397,703口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**126,544円**

※当期における期首元本額22,537,777,391円、期中追加設定元本額2,080,019,704円、期中一部解約元本額5,920,399,392円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ＦＯＦｓ用国内株式ＥＶＩバリューファンド（適格機関投資家専用）	7,348,328,792円
ＳＭＤＡＭ日本株ＥＶＩハイアルファ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	1,899,809,282円
日本株ＥＶＩハイアルファＦ（適格機関投資家専用）	1,938,445,622円
日本株ＥＶＩハイアルファ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	7,510,814,007円

※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2025年６月７日　至2026年６月８日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**4,765,232,064円**
受取配当金	4,755,249,705
受取利息	9,953,260
その他収益金	29,099
(B) 有価証券売買損益	**107,675,954,194**
売買益	117,474,055,004
売買損	△ 9,798,100,810
(C) 当期損益金(A＋B)	**112,441,186,258**
(D) 前期繰越損益金	**139,797,362,692**
(E) 解約差損益金	**△ 53,007,966,486**
(F) 追加信託差損益金	**18,677,230,934**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**217,907,813,398**
次期繰越損益金(G)	**217,907,813,398**

※**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
※**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

＜約款変更について＞

・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月１日）

グローバルＸ ＭＳＣＩスーパーディビィデンド－日本株式 ＥＴＦ

当ファンド（ベストポート５（やや保守型））は「グローバルＸ ＭＳＣＩスーパーディビィデンド－日本株式 ＥＴＦ」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な決算情報から抜粋し、編集したものです。

貸借対照表

	2026年１月24日現在 金　額（円）
資産の部	
流動資産	
金銭信託	445,441
コール・ローン	581,786,182
株式	60,847,321,300
投資証券	4,664,275,900
派生商品評価勘定	6,039,400
未収入金	9,895,600
未収配当金	177,694,856
未収利息	11,157
その他未収収益	864,602
流動資産合計	66,288,334,438
資産合計	66,288,334,438
負債の部	
流動負債	
前受金	15,141,600
未払収益分配金	128,616,936
未払受託者報酬	4,988,263
未払委託者報酬	65,263,938
未払利息	174,082
受入担保金	386,675,100
その他未払費用	15,130,940
流動負債合計	615,990,859
負債合計	615,990,859
純資産の部	
元本等	
元本	27,726,136,632
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	37,946,206,947
（分配準備積立金）	12,371,546
元本等合計	65,672,343,579
純資産合計	65,672,343,579
負債純資産合計	66,288,334,438

損益及び剰余金計算書

	当　期 自　2025年７月25日 至　2026年１月24日 金　額（円）
営業収益	
受取配当金	1,457,076,866
受取利息	2,402,852
有価証券売買等損益	13,409,150,134
派生商品取引等損益	97,842,600
その他収益	18,821,168
営業収益合計	14,985,293,620
営業費用	
支払利息	1,858,061
受託者報酬	9,807,999
委託者報酬	133,303,327
その他費用	25,011,541
営業費用合計	169,980,928
営業利益又は営業損失（△）	14,815,312,692
経常利益又は経常損失（△）	14,815,312,692
当期純利益又は当期純損失（△）	14,815,312,692
期首剰余金又は期首欠損金（△）	33,963,126,267
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,794,741,955
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,794,741,955
剰余金減少額又は欠損金増加額	14,310,041,590
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	14,310,041,590
分配金	1,316,932,377
期末剰余金又は期末欠損金（△）	37,946,206,947

有価証券明細表

2026年１月24日現在

(1) 株式

銘　　柄	株　式　数	評　価　額（円）		備　考
		単　価	金　額	
タマホーム	643,200	3,715.00	2,389,488,000	貸付株式数 99,800株
リョーサン菱洋ホールディングス	808,000	3,215.00	2,597,720,000	
安藤・間	1,339,200	2,033.00	2,722,593,600	
ＵＴグループ	12,381,000	218.00	2,699,058,000	
日本触媒	1,294,600	2,258.00	2,923,206,800	
三ツ星ベルト	631,100	4,110.00	2,593,821,000	
神戸製鋼所	1,250,000	2,318.00	2,897,500,000	
ＪＦＥホールディングス	1,296,000	2,139.00	2,772,144,000	
ヨドコウ	1,867,000	1,447.00	2,701,549,000	
ＬＩＸＩＬ	1,332,900	1,868.00	2,489,857,200	
ＴＨＫ	605,100	4,374.00	2,646,707,400	
ＦＰＧ	1,027,600	2,074.00	2,131,242,400	
極東開発工業	858,700	3,385.00	2,906,699,500	
エクセディ	440,700	5,920.00	2,608,944,000	
三愛オブリ	1,144,600	2,228.00	2,550,168,800	
サンゲツ	773,300	3,220.00	2,490,026,000	
青山商事	995,700	2,637.00	2,625,660,900	
大和証券グループ本社	1,842,700	1,516.00	2,793,533,200	
野村ホールディングス	2,079,400	1,425.00	2,963,145,000	代用有価証券 140,000株
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	3,852,800	743.00	2,862,630,400	
日本郵船	473,800	5,021.00	2,378,949,800	
商船三井	526,000	4,728.00	2,486,928,000	
メイテックグループホールディングス	714,100	3,663.00	2,615,748,300	
合計	38,177,500		60,847,321,300	

(2) 株式以外の有価証券

種　　類	銘　　柄	券面総額	評価額（円）	備　考
投資証券	ＭＩＲＡＲＴＨ不動産投資法人	24,701	2,331,774,400	
	いちごオフィスリート投資法人	24,171	2,332,501,500	
投資証券　合計		48,872	4,664,275,900	
合計			4,664,275,900	

（注）投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

デリバティブ取引の契約額等及び時価の状況表

株式関連

種　　類	2026年１月24日現在			
	契約額等（円）	うち１年超	時　価（円）	評価損益（円）
市場取引				
先物取引				
買建	138,938,400	－	144,980,000	6,041,600
合計	138,938,400	－	144,980,000	6,041,600

（注）１．時価の算定方法
株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。
原則として特定期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、特定期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
２．株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
３．契約額等には手数料相当額を含んでおりません。
４．契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。
※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第７期

（決算日　2026年５月14日）

（作成対象期間　2025年５月15日～2026年５月14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。

さて、「ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/

<2223>

★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／株式
信託期間	無期限（設定日：2019年９月12日）
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	日本を含む世界の株式
株式組入制限	無制限
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。

◇TUZ0222320260514◇

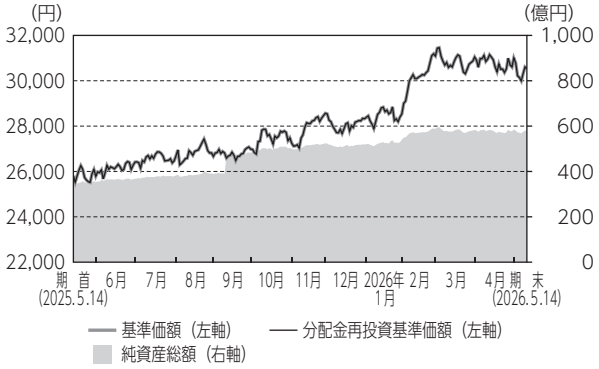
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数（税引後配当込み、円換算）		株式組入比率	株式先物比率	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)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
3期末(2022年5月16日)	17,262	0	30.0	15,015	9.7	96.2	－	－	－	26,923
4期末(2023年5月15日)	17,437	0	1.0	16,559	10.3	95.3	－	－	－	30,423
5期末(2024年5月14日)	27,694	0	58.8	23,330	40.9	92.5	－	－	－	42,147
6期末(2025年5月14日)	25,806	0	△ 6.8	24,832	6.4	93.4	－	－	－	34,611
7期末(2026年5月14日)	30,533	0	18.3	34,347	38.3	94.3	－	－	－	57,851

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）MSCI AC World指数（税引後配当込み、円換算）は、ＭＳＣＩ Inc.（「ＭＳＣＩ」）の承諾を得て、MSCI AC World指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、ＭＳＣＩが開発した指数です。本ファンドは、ＭＳＣＩによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、ＭＳＣＩは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関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。

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。

■基準価額・騰落率

期　首：25,806円
期　末：30,533円（分配金0円）
騰落率：18.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、世界株式市況が上昇したことや、米ドルが対円で上昇（円安）したことにより、上昇しました。くわしくは「投資環境について」、「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額	騰落率	MSCI AC World指数（税引後配当込み、円換算）（参考指数）	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
	円	%		%	%	%	%	%
(期首)2025年５月14日	25,806	－	24,832	－	93.4	－	－	－
５月末	25,790	△ 0.1	24,533	△ 1.2	95.8	－	－	－
６月末	26,413	2.4	25,692	3.5	97.8	－	－	－
７月末	26,696	3.4	27,092	9.1	94.3	－	－	－
８月末	26,666	3.3	27,301	9.9	97.2	－	－	－
９月末	26,984	4.6	28,402	14.4	96.9	－	－	－
10月末	27,245	5.6	30,154	21.4	97.1	－	－	－
11月末	28,566	10.7	30,543	23.0	97.2	－	－	－
12月末	28,391	10.0	31,168	25.5	97.7	－	－	－
2026年１月末	28,534	10.6	31,490	26.8	94.6	－	－	－
２月末	31,092	20.5	32,234	29.8	97.0	－	－	－
３月末	31,047	20.3	30,062	21.1	98.4	－	－	－
４月末	31,001	20.1	33,550	35.1	96.0	－	－	－
(期末)2026年５月14日	30,533	18.3	34,347	38.3	94.3	－	－	－

（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 (2025.5.15～2026.5.14)

■世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、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、米国政府による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て、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、株価は上げ幅を拡大しました。11月には、米国の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、上昇しました。３月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖され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月以降はＡＩ・半導体関連株の集中物色で急反発したほか、米国とイランの和平交渉の進展期待も相場を押し上げ、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル対円相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、下落（円高）しました。2025年６月には、中東情勢の緊迫化などから上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。７月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。しかし８月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、10月から年末にかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待が強まったことで、円安が進行しました。2026年１月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。２月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。４月にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いが限定的となり、円安となりました。当作成期末にかけては、日本政府・日銀が円買い米ドル売り介入を実施したと報じられたことなどを受けて、円高となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

ＧＱＧパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

ポートフォリオについて (2025.5.15～2026.5.14)

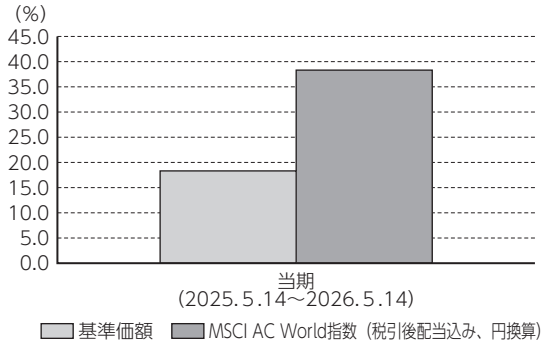
当ファンドは、ＧＱＧパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で、寄与度の高かった銘柄は、BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC（英国、生活必需品）やTOTALENERGIES SE（フランス、エネルギー）、一方でマイナス要因となった銘柄は、ICICI BANK LTD（インド、金融）やPROGRESSIVE CORP（米国、金融）などでした。

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。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、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15日～2026年５月14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）	20,532

（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ございません。

今後の運用方針

ＧＱＧパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

１万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.5.15～2026.5.14) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	285円	1.013%	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28,117円です。**
（投信会社）	(278)	(0.990)	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）	(2)	(0.005)	販売会社分は、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）	(5)	(0.018)	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	11	0.040	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
（株式）	(11)	(0.040)	
有価証券取引税	16	0.056	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
（株式）	(16)	(0.056)	
その他費用	△3,424	△12.179	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）	(7)	(0.026)	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)	(0.005)	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）	(△3,433)	(△12.209)	キャピタルゲイン税、回金処理による計理上の損益等
合計	△3,113	△11.070	

（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。

■売買および取引の状況

株　式

（2025年５月15日から2026年５月14日まで）

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内		千株 52.5 (－)	千円 307,174 (－)	千株 －	千円 －
外国	アメリカ	百株 25,575.04 (573.53)	千アメリカ・ドル 224,415 (△88)	百株 18,120.57	千アメリカ・ドル 159,710
	カナダ	百株 2,114.02 (－)	千カナダ・ドル 16,126 (－)	百株 286.51	千カナダ・ドル 2,139
	台湾	百株 540 (－)	千台湾ドル 74,044 (－)	百株 1,440	千台湾ドル 234,411
	イギリス	百株 1,840.26 (25.77)	千イギリス・ポンド 8,937 (－)	百株 1,071.29	千イギリス・ポンド 2,800
	スイス	百株 894.81 (－)	千スイス・フラン 7,639 (－)	百株 276.88	千スイス・フラン 2,214
	デンマーク	百株 － (－)	千デンマーク・クローネ － (－)	百株 108.22	千デンマーク・クローネ 4,726
	インド	百株 13,683.23 (18,342.82)	千インド・ルピー 755,887 (37,760)	百株 10,171.47	千インド・ルピー 586,201
	アラブ首長国連邦	百株 65.6 (－)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,628 (－)	百株 81.48	千アラブ首長国連邦・ディルハム 3,252
	ブラジル	百株 2,972 (－)	千ブラジル・レアル 10,770 (－)	百株 1,676	千ブラジル・レアル 5,150
	ユーロ (オランダ)	百株 452.95 (－)	千ユーロ 3,128 (－)	百株 －	千ユーロ －
	ユーロ (フランス)	百株 1,561.28 (－)	千ユーロ 11,551 (－)	百株 1,243.11	千ユーロ 9,670
	ユーロ (ドイツ)	百株 360.2 (－)	千ユーロ 5,339 (－)	百株 398.94	千ユーロ 5,807
	ユーロ (スペイン)	百株 3,115.79 (47.84)	千ユーロ 4,886 (88)	百株 51.5	千ユーロ 104
	ユーロ (イタリア)	百株 2,953.27 (－)	千ユーロ 5,081 (－)	百株 708.59	千ユーロ 4,241
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	百株 8,443.49 (47.84)	千ユーロ 29,988 (88)	百株 2,402.14	千ユーロ 19,823

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）(　)内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2025年５月15日から2026年５月14日まで）

項目	当期
(ａ) 期中の株式売買金額	79,196,976千円
(ｂ) 期中の平均組入株式時価総額	46,855,972千円
(ｃ) 売買高比率 (ａ)／(ｂ)	1.69

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株　式

（2025年５月15日から2026年５月14日まで）

当期 買付 銘柄	株数	金額	平均単価	当期 売付 銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP（アメリカ）	32.021	2,175,236	67,931	MICROSOFT CORP（アメリカ）	44.188	3,069,154	69,456
META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	17.053	1,852,737	108,645	META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	20.934	2,134,021	101,940
CIGNA（アメリカ）	33.508	1,459,143	43,546	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC（アメリカ）	137.646	1,653,670	12,013
CHEVRON CORP（アメリカ）	44.678	1,399,874	31,332	ＪＯＨＮＳＯＮ＆JOHNSON（アメリカ）	32.501	1,167,924	35,935
VERIZON COMMUNICATIONS INC（アメリカ）	191.931	1,318,811	6,871	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING（台湾）	144	1,167,309	8,106
ＪＯＨＮＳＯＮ＆JOHNSON（アメリカ）	48.476	1,306,225	26,945	BNP PARIBAS SA（フランス）	80.156	1,110,471	13,853
EXXON MOBIL CORP（アメリカ）	61.668	1,231,674	19,972	NETFLIX INC（アメリカ）	6.046	1,067,855	176,621
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC（アメリカ）	50.664	1,228,546	24,248	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC（アメリカ）	36.478	993,683	27,240
AT&T INC（アメリカ）	275.6	1,180,328	4,282	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B（アメリカ）	11.214	854,388	76,189
PROGRESSIVE CORP（アメリカ）	32.505	1,148,204	35,323	PROCTER & GAMBLE（アメリカ）	35.584	841,330	23,643

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

（2025年５月15日から2026年５月14日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	47,080	171	0.4	32,116	－	－
為替予約	34,904	－	－	21,327	－	－
コール・ローン	155,510	－	－	－	－	－

(2) 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15日から2026年５月14日まで）

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	19,009千円
うち利害関係人への支払額（B）	94千円
(B)／(A)	0.5%

※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

(1) 国内株式

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
		千株	千株	千円
食料品（100.0%）				
日本たばこ産業		－	52.5	328,335
合計	株数、金額	千株	千株	千円
		－	52.5	328,335
	銘柄数<比率>	－	1銘柄	<0.6%>

（注１）銘柄欄の(　)内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注２）合計欄の<　>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) 外国株式

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC		－	216.4	5,108	806,589	情報技術
ITAU UNIBANCO HOLDING ADR REP PRE		4,853.85	4,891.62	3,839	606,285	金融
AUTODESK INC		－	157.92	3,648	576,049	情報技術
DEVON ENERGY CORP		－	782.92	3,671	579,755	エネルギー
AMERICAN ELECTRIC POWER INC		813.55	891.16	11,402	1,800,323	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC		2,197.4	3,176.03	14,994	2,367,408	コミュニケーション・サービス
BRISTOL MYERS SQUIBB		609.81	－	－	－	ヘルスケア
SERVICENOW INC		－	666.4	5,801	915,921	情報技術
CMS ENERGY CORP		316.49	417.58	3,040	480,048	公益事業
DTE ENERGY		102.9	－	－	－	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE		327.07	－	－	－	生活必需品
COCA-COLA		194.93	1,029.79	8,265	1,304,975	生活必需品
EXXON MOBIL CORP		390.1	696.06	10,550	1,665,768	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		492.14	652.32	6,187	976,905	公益事業
HDFC BANK ADR REPRESENTING THREE L		260.04	－	－	－	金融
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO		187.98	－	－	－	情報技術
JOHNSON & JOHNSON		－	159.75	3,680	581,186	ヘルスケア
KROGER		484.62	868.55	5,753	908,384	生活必需品
ELI LILLY		53.41	－	－	－	ヘルスケア
META PLATFORMS INC CLASS A		38.81	－	－	－	コミュニケーション・サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO ADR REPRE		503.81	1,088.16	7,111	1,122,775	生活必需品
WORKDAY INC CLASS A		－	398.9	4,647	733,744	情報技術
MCKESSON CORP		24.8	－	－	－	ヘルスケア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC		961.49	1,103.35	20,733	3,273,541	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		－	779.56	4,379	691,490	エネルギー
ALTRIA GROUP INC		1,384.65	1,878.57	13,439	2,121,929	生活必需品
CIGNA		236.6	422.98	12,719	2,008,271	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC		486.4	932.76	7,453	1,176,862	公益事業
PROCTER & GAMBLE		346.54	－	－	－	生活必需品
EXELON CORP		987.29	1,323.25	5,858	924,924	公益事業
AMERICAN WATER WORKS INC		－	485.52	6,184	976,402	公益事業
PETROLEO BRASILEIRO ADR REPTG SA		1,076.13	1,399.83	2,742	432,976	エネルギー
CHEVRON CORP		－	360.23	6,700	1,057,906	エネルギー
SNOWFLAKE INC		－	77.27	1,177	185,893	情報技術
AT&T INC		4,690.75	5,466.08	13,523	2,135,159	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE INC		－	334.89	5,553	876,891	情報技術
APPLOVIN CORP CLASS A		－	94.54	4,287	676,980	情報技術
ELEVANCE HEALTH INC		56.21	－	－	－	ヘルスケア
VISA INC CLASS A		123.89	－	－	－	金融
NETFLIX INC		58.88	－	－	－	コミュニケーション・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC		848.09	－	－	－	金融
CME GROUP INC CLASS A		－	180.21	5,354	845,434	金融
ICICI BANK ADR REP LTD		1,979.73	1,788	4,591	724,965	金融
DUKE ENERGY CORP		540.73	576.4	7,141	1,127,586	公益事業
MICROSOFT CORP		121.67	－	－	－	情報技術
CHUBB		160.6	253.27	8,003	1,263,686	金融
ALLSTATE CORP		207.89	429	9,246	1,459,956	金融
PROGRESSIVE CORP		341.19	509.17	9,977	1,575,378	金融
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	26,460.44	34,488.44	246,769	38,962,360	
	銘柄数<比率>	35銘柄	34銘柄		<67.3%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC		－	663.63	6,012	692,518	エネルギー
TC ENERGY CORP		－	569.18	5,235	603,003	エネルギー
ENBRIDGE INC		1,217.82	1,812.52	13,724	1,580,776	エネルギー
カナダ・ドル通貨計	株数、金額	1,217.82	3,045.33	24,972	2,876,298	
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄		< 5.0%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		900	－	－	－	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額	900	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1銘柄	－		< －>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC		52.13	402.9	5,546	1,184,916	ヘルスケア
BRITISH AMERICAN TOBACCO		310.74	754.71	3,627	775,062	生活必需品
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額	362.87	1,157.61	9,174	1,959,978	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		< 3.4%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA		221.31	547.34	4,207	849,627	生活必需品
NOVARTIS AG		216.89	508.79	5,942	1,199,883	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額	438.2	1,056.13	10,150	2,049,511	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		< 3.5%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK CLASS B		108.22	－	－	－	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額	108.22	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1銘柄	－		< －>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ADANI GREEN ENERGY LTD		1,637.68	－	－	－	公益事業
ADANI ENTERPRISES LTD		1,065.13	1,721.92	430,135	714,025	資本財・サービス
ADANI POWER LTD		5,680.2	22,224.26	475,310	789,015	公益事業
ICICI BANK LTD		279.26	－	－	－	金融
ITC LTD		－	6,570.67	200,044	332,073	生活必需品
インド・ルピー通貨計	株数、金額	8,662.27	30,516.85	1,105,489	1,835,113	
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		< 3.2%>	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
INTERNATIONAL HOLDINGS		180.33	164.45	6,413	276,295	資本財・サービス
アラブ首長国連邦・ディルハム通貨計	株数、金額	180.33	164.45	6,413	276,295	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.5%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA		4,277.97	5,573.97	24,843	782,296	エネルギー
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額	4,277.97	5,573.97	24,843	782,296	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.4%>	
ユーロ(オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV		－	452.95	2,919	540,059	生活必需品
国小計	株数、金額	－	452.95	2,919	540,059	
	銘柄数<比率>	－	1銘柄		< 0.9%>	
ユーロ(フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES		887.53	1,568.45	12,204	2,257,394	エネルギー
BNP PARIBAS SA		362.75	－	－	－	金融
国小計	株数、金額	1,250.28	1,568.45	12,204	2,257,394	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		< 3.9%>	
ユーロ(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ		8.08	－	－	－	金融
SAP		30.66	－	－	－	情報技術
国小計	株数、金額	38.74	－	－	－	
	銘柄数<比率>	2銘柄	－		< －>	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		376.58	3,488.71	6,827	1,262,865	公益事業
国小計	株数、金額	376.58	3,488.71	6,827	1,262,865	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 2.2%>	
ユーロ(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNICREDIT		549.14	－	－	－	金融
ENI		－	1,320.78	3,113	575,826	エネルギー
ENEL		3,204.25	4,677.29	4,554	842,404	公益事業
国小計	株数、金額	3,753.39	5,998.07	7,667	1,418,230	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		< 2.5%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	5,418.99	11,508.18	29,618	5,478,549	
	銘柄数<比率>	7銘柄	5銘柄		< 9.5%>	
ファンド合計	株数、金額	48,027.11	87,510.96	－	54,220,405	
	銘柄数<比率>	55銘柄	51銘柄		<93.7%>	

（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14日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	54,548,740	93.2
コール・ローン等、その他	3,960,689	6.8
投資信託財産総額	58,509,429	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14日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝157.89円、１カナダ・ドル＝115.18円、１香港ドル＝20.16円、１イギリス・ポンド＝213.64円、１スイス・フラン＝201.91円、１インド・ルピー＝1.66円、１アラブ首長国連邦・ディルハム＝43.08円、１ブラジル・レアル＝31.489円、１ユーロ＝184.97円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（56,488,780千円）の投資信託財産総額（58,509,429千円）に対する比率は、96.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年５月14日現在

項目	当期末
（A）資産	**58,613,096,481円**
コール・ローン等	3,033,401,602
株式(評価額)	54,548,740,117
未収入金	986,246,592
未収配当金	44,708,170
（B）負債	**761,621,807**
未払金	482,217,480
未払解約金	1,019,998
未払信託報酬	277,278,856
その他未払費用	1,105,473
（C）純資産総額(A－B)	**57,851,474,674**
元本	18,947,243,683
次期繰越損益金	38,904,230,991
（D）受益権総口数	**18,947,243,683口**
１万口当り基準価額(C／D)	**30,533円**

＊期首における元本額は13,412,338,281円、当作成期間中における追加設定元本額は5,854,446,293円、同解約元本額は319,540,891円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は30,533円です。

■損益の状況

当期　自2025年５月15日　至2026年５月14日

項目	当期
（A）配当等収益	**1,562,151,738円**
受取配当金	1,511,568,701
受取利息	50,044,274
その他収益金	538,763
（B）有価証券売買損益	**1,831,252,461**
売買益	42,966,728,731
売買損	△41,135,476,270
（C）先物取引等損益	**△　551,468,046**
取引益	△　551,516,389
取引損	48,343
（D）信託報酬等	**5,356,794,592**
（E）当期損益金(A＋B＋C＋D)	**8,198,730,745**
（F）前期繰越損益金	**12,362,705,288**
（G）追加信託差損益金	**18,342,794,958**
(配当等相当額)	(　17,581,907,738)
(売買損益相当額)	(　760,887,220)
（H）合計(E＋F＋G)	**38,904,230,991**
次期繰越損益金(H)	**38,904,230,991**
追加信託差損益金	18,342,794,958
(配当等相当額)	(　17,581,907,738)
(売買損益相当額)	(　760,887,220)
分配準備積立金	20,561,436,033

（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。
（注４）投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：305,438,952円（未監査）

■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	4,506,781,725円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,220,898,274
(c) 収益調整金	18,342,794,958
(d) 分配準備積立金	14,833,756,034
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	38,904,230,991
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	38,904,230,991
(h) 受益権総口数	18,947,243,683口

第４期末（2026年３月５日）	
基準価額	25,708円
純資産総額	1,455億円
騰落率	38.4%
分配金	0円

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2025年３月６日～2026年３月５日

第４期（決算日　2026年３月５日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第４期の決算を行いました。

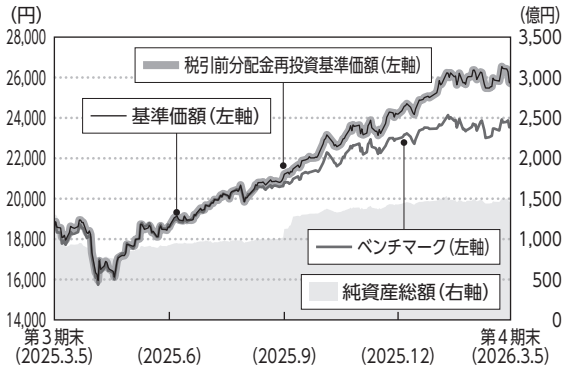
当ファンドは、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
https：//www.nam.co.jp/

運用経過　2025年３月６日～2026年３月５日

基準価額等の推移



第４期首	18,571円	既払分配金	0円
第４期末	25,708円	騰落率（分配金再投資ベース）	38.4%

（注１）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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あり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

（注２）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注３）ベンチマークはＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

・2025年４月中旬から７月中旬にかけて、トランプ米政権による相互関税政策の一部延期や多くの国・地域との関税協議の進展を受けた景気減速懸念の後退により株式市場が上昇したこと

・９月上旬から2026年１月中旬にかけて、米国が９月以降に３回の利下げを実施したことやインフレ圧力の後退を背景に今後も利下げ基調が続くとの見方から株式市場が上昇したこと

・10月上旬から１月中旬にかけて、自民党総裁選で積極財政派とされる高市氏が勝利し財政悪化懸念が高まったことを背景に米ドル高円安が進行したこと

＜下落要因＞

・2025年４月上旬にトランプ米政権による追加関税政策の発表を受けて、貿易活動や企業収益など経済にマイナスの影響を及ぼすとの見方が広まり、株式市場が大きく下落したこと

・2026年２月末以降、イランの核開発をめぐる協議に進展が見られなかったことを背景に米国とイスラエルがイランを攻撃し、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化による世界経済への悪影響が懸念され、株式市場が下落したこと

１万口当たりの費用明細

項目	第４期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	159円	0.738%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×期中の日数／年間の日数 期中の平均基準価額は21,505円です。
（投信会社）	(154)	(0.715)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(　1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(　4)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	8	0.038	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
（株式）	(　8)	(0.038)	
（投資信託証券）	(　0)	(0.000)	
有価証券取引税	7	0.033	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(　7)	(0.033)	
（投資信託証券）	(　0)	(0.000)	
その他費用	4	0.020	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(　3)	(0.015)	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)	(0.004)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
（その他）	(　0)	(0.001)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	178	0.829	

（注１）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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

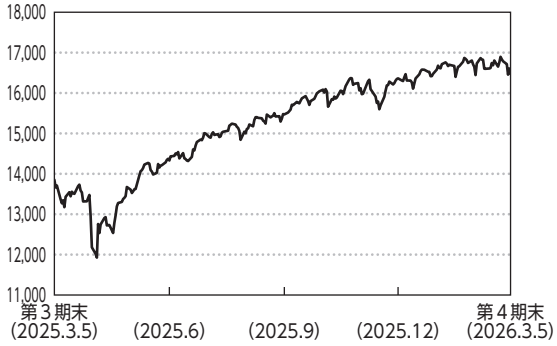
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入しています。

投資環境

■海外株式市況

【ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



（注）FactSetのデータを使用しています。

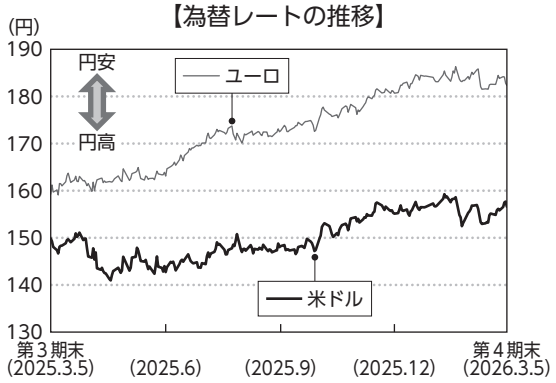
当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2025年４月にトランプ米大統領が多くの国・地域に対し相互関税を上乗せすると表明したことを受けて世界的に株式市場は急落したものの、相互関税の適用が一部延期されるとの発表を受け、反転上昇し、５月中旬には値を戻しました。その後は関税政策をめぐり米国と各国の協議進展を背景に過度な懸念が後退し、底堅く推移しました。

９月には米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げを再開したことや、インフレ圧力の後退を背景に米利下げ局面が続くとの見方が根強く、2026年１月下旬まで上昇基調で推移しました。２月下旬以降は米国とイスラエルがイランを攻撃したことにより、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化に対する懸念も強まり、株式市場は下落しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安になりました。2025年４月に発表された米関税政策を受けて円が買われる場面もありましたが、日銀の利上げに慎重な姿勢を背景に円が再び売られる展開となりました。10月上旬に自民党総裁選で高市氏が勝利し、積極財政の可能性が高まったことを受けて財政悪化に対する懸念が広まり、米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ高円安となりました。米国の関税政策を背景に米ドル離れが進むとの見方がユーロには追い風となったことや、６月上旬に欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利下げを実施したものの、その後は金利を据え置く姿勢を示したことから、ユーロが買われました。10月上旬には自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政悪化が懸念されたことを背景に、ユーロ高円安が進行しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

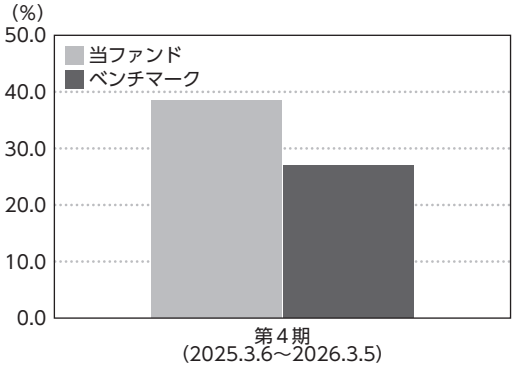
■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアやコミュニケーション・サービスなどの比率を多め、エネルギーや素材、公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（26.9%）、ヘルスケア（15.2%）、金融（14.2%）としています。

（注１）業種はＧＩＣＳ分類（セクター）によるものです。なお、ＧＩＣＳに関する知的財産所有権はＳ＆ＰおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。
（注２）比率は対純資産総額比です。
＊ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は＋38.4%となり、ベンチマーク騰落率（＋27.0%）を上回りました。

これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしていたことや、情報技術セクターの個別銘柄選択などがプラスに働いたことによるものです。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（１万口当たり）】

項目	当期 2025年３月６日～2026年３月５日
当期分配金（税引前）	－
対基準価額比率	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	15,708円

（注１）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。
（注２）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）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。

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

これまで長期にわたり株式市場が堅調に推移してきたことから株価のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇していると考えています。当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築した結果、株価収益率（ＰＥＲ）や株価キャッシュフロー倍率（ＰＣＦＲ）などのバリュエーション指標はベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

投資方針としては、生成人工知能（ＡＩ）の提供および活用により恩恵を受ける企業や、高齢化の進展等を背景に相対的に安定した業績が見込めるヘルスケアセクターに引き続き注目しています。また、防衛・航空宇宙関連の企業については、米国の要請により多くの国で防衛費の増加が見込まれるほか、ポートフォリオの他の銘柄との相関が高くないことも分散投資の観点から魅力のある分野と考えています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション面で魅力的な投資機会に着目し、銘柄の入れ替えを行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第４期末 2026年３月５日
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	100.0%

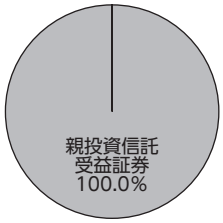
（注１）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

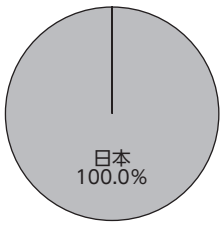
項目	第４期末 2026年３月５日
純資産総額	145,529,904,507円
受益権総口数	56,608,096,022口
１万口当たり基準価額	25,708円

（注）当期間中における追加設定元本額は16,563,589,060円、同解約元本額は29,162,181,325円です。

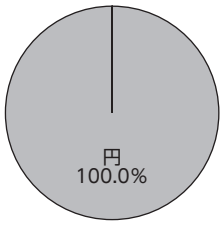
■資産別配分



■国別配分



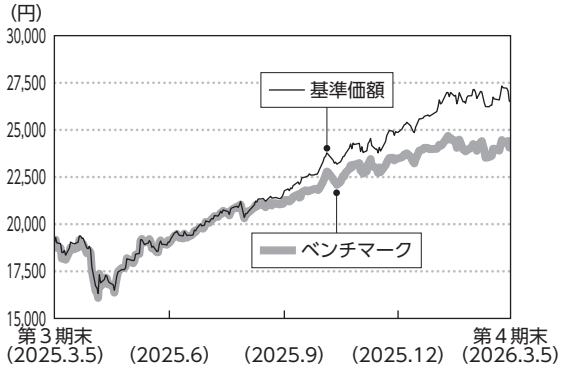
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2026年３月５日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドの概要

■基準価額の推移



（注）ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■上位銘柄

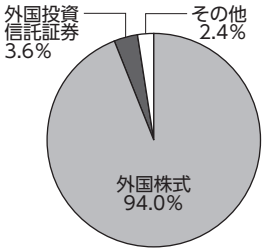
銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	7.5%
ALPHABET INC-CL C	米ドル	6.9
META PLATFORMS INC-A	米ドル	5.4
AMAZON.COM INC	米ドル	5.0
SEAGATE TECHNOLOGY	米ドル	3.8
MICROSOFT CORP	米ドル	3.8
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国ウォン	3.8
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.7
STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST	米ドル	3.6
ROCHE HOLDING AG	スイス・フラン	2.9
組入銘柄数	62	

■１万口当たりの費用明細

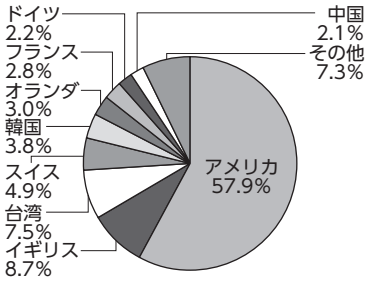
2025.3.6～2026.3.5

項目	金額
売買委託手数料	8円
（株式）	(8)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	7
（株式）	(7)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	4
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
合計	19

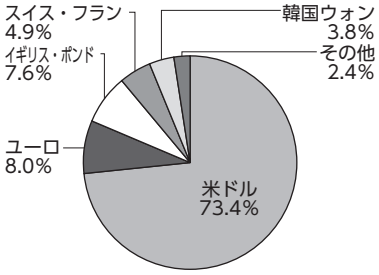
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



（注１）基準価額の推移および１万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

（注２）上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2026年３月５日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

（注３）全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額(分配落)	税引前分配金	期中騰落率	(ご参考)基準価額＋累計分配金	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2022年3月7日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	1
1期(2023年3月6日)	12,035	0	20.4	12,035	11,478	14.8	94.1	2.6	38,843
2期(2024年3月5日)	16,354	0	35.9	16,354	15,700	36.8	94.6	2.1	82,756
3期(2025年3月5日)	18,571	0	13.6	18,571	17,707	12.8	94.7	1.7	128,522
4期(2026年3月5日)	25,708	0	38.4	25,708	22,486	27.0	94.0	3.6	145,529

（注１）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

（注２）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注３）「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

（注５）株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

（注６）当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

（注７）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2025年３月５日	18,571	－	17,707	－	94.7	1.7
３月末	18,312	△ 1.4	17,212	△ 2.8	96.7	1.7
４月末	17,183	△ 7.5	16,483	△ 6.9	96.9	1.0
５月末	18,482	△ 0.5	17,667	△ 0.2	95.5	1.0
６月末	19,526	5.1	18,505	4.5	95.5	1.6
７月末	20,479	10.3	19,529	10.3	94.2	3.0
８月末	20,874	12.4	19,687	11.2	93.6	3.5
９月末	22,058	18.8	20,404	15.2	94.8	2.9
10月末	23,580	27.0	21,584	21.9	94.5	3.3
11月末	24,290	30.8	21,925	23.8	94.6	3.1
12月末	25,006	34.7	22,365	26.3	96.2	2.7
2026年１月末	26,041	40.2	22,339	26.2	95.9	2.6
２月末	26,445	42.4	22,670	28.0	93.5	3.4
(期末)2026年３月５日	25,708	38.4	22,486	27.0	94.0	3.6

（注）期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況　2025年３月６日～2026年３月５日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	16,147,910	33,917,704	28,879,373	57,019,742

（注）単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	145,157,878千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	116,695,292千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.24

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
（注２）外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注３）単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等　2025年３月６日～2026年３月５日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2026年３月５日現在

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	67,691,006	54,959,543	145,532,871

（注１）単位未満は切り捨てています。
（注２）当期末におけるニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド全体の口数は58,787,104千口です。

投資信託財産の構成　2026年３月５日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	145,532,871	99.4
コール・ローン等、その他	814,165	0.6
投資信託財産総額	146,347,036	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお３月５日における邦貨換算レートは、１米ドル156.60円、１カナダ・ドル114.84円、１香港ドル20.03円、１シンガポール・ドル122.93円、１イギリス・ポンド209.64円、１スイス・フラン201.05円、１デンマーク・クローネ24.40円、１ブラジル・レアル29.94円、100韓国ウォン10.75円、１タイ・バーツ4.97円、１ユーロ182.33円です。
（注２）ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（155,022,108千円）の投資信託財産総額（156,264,401千円）に対する比率は99.2％です。
（注３）評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

（2026年３月５日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**146,347,036,534円**
コール・ローン等	507,671,695
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド(評価額)	145,532,871,103
未収入金	306,493,736
(B) 負債	**817,132,027**
未払解約金	300,419,999
未払信託報酬	514,235,704
その他未払費用	2,476,324
(C) 純資産総額(A－B)	**145,529,904,507**
元本	56,608,096,022
次期繰越損益金	88,921,808,485
(D) 受益権総口数	**56,608,096,022口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**25,708円**

（注）期首元本額　69,206,688,287円
期中追加設定元本額　16,563,589,060円
期中一部解約元本額　29,162,181,325円

損益の状況

当期（2025年３月６日～2026年３月５日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**981,478円**
受取利息	981,478
(B) 有価証券売買損益	**38,284,341,895**
売買益	41,525,567,776
売買損	△ 3,241,225,881
(C) 信託報酬等	**△ 866,631,703**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**37,418,691,670**
(E) 前期繰越損益金	**19,620,746,969**
(分配準備積立金)	(19,620,746,969)
(F) 追加信託差損益金＊	**31,882,369,846**
(配当等相当額)	(20,433,446,947)
(売買損益相当額)	(11,448,922,899)
(G) 合計(D＋E＋F)	**88,921,808,485**
次期繰越損益金(G)	**88,921,808,485**
追加信託差損益金	31,882,369,846
(配当等相当額)	(20,433,446,947)
(売買損益相当額)	(11,448,922,899)
分配準備積立金	57,039,438,639

（注１）**(B)有価証券売買損益**は、期末の評価換えによる損益を含みます。
（注２）**(C)信託報酬等**は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
（注３）**(E)前期繰越損益金**とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
（注４）**(F)追加信託差損益金＊**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
（注５）投資信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として信託約款に定める計算方法に基づき得た額を４月、10月の年２回に分けて委託者報酬の中から支弁しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	981,478円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	37,417,710,192円
(c) 信託約款に定める収益調整金	31,882,369,846円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	19,620,746,969円
(e) 分配対象額(a＋b＋c＋d)	88,921,808,485円
(f) 分配対象額(１万口当たり)	15,708.32円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(１万口当たり)	0円

お知らせ

■約款変更

信託金の限度額を引き上げたことに伴い、関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年２月27日）

当ファンドの概要

信託期間		無期限
運用方針		ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	日本を除く各国の株式等
運用方法	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針		毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

【受益者の皆様へ】法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

運用報告書

第 4 期

（計算期間：2025年３月６日～2026年３月５日）

運用方針	①主に日本を除く各国の株式等に投資を行い、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。 ②運用にあたっては、サンダース・キャピタル・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。

主要運用対象	日本を除く各国の株式等
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

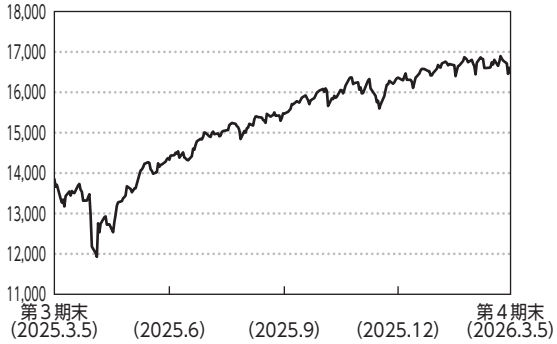
ニッセイアセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過　2025年３月６日～2026年３月５日

投資環境

■海外株式市況

【ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



（注）FactSetのデータを使用しています。

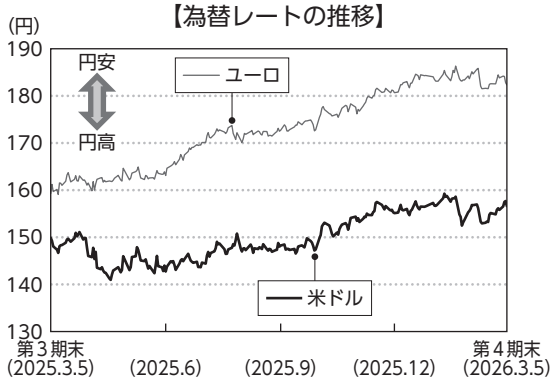
当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2025年４月にトランプ米大統領が多くの国・地域に対し相互関税を上乗せすると表明したことを受けて世界的に株式市場は急落したものの、相互関税の適用が一部延期されるとの発表を受け、反転上昇し、５月中旬には値を戻しました。その後は関税政策をめぐり米国と各国の協議進展を背景に過度な懸念が後退し、底堅く推移しました。

９月には米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げを再開したことや、インフレ圧力の後退を背景に米利下げ局面が続くとの見方が根強く、2026年１月下旬まで上昇基調で推移しました。２月下旬以降は米国とイスラエルがイランを攻撃したことにより、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化に対する懸念も強まり、株式市場は下落しました。

■為替市況

【為替レートの推移】

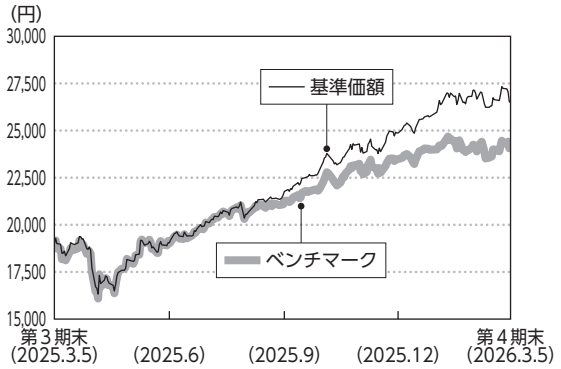


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安になりました。2025年４月に発表された米関税政策を受けて円が買われる場面もありましたが、日銀の利上げに慎重な姿勢を背景に円が再び売られる展開となりました。10月上旬に自民党総裁選で高市氏が勝利し、積極財政の可能性が高まったことを受けて財政悪化に対する懸念が広まり、米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ高円安となりました。米国の関税政策を背景に米ドル離れが進むとの見方がユーロには追い風となったことや、６月上旬に欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利下げを実施したものの、その後は金利を据え置く姿勢を示したことから、ユーロが買われました。10月上旬には自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政悪化が懸念されたことを背景に、ユーロ高円安が進行しました。

基準価額等の推移



（注）ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

・2025年４月中旬から７月中旬にかけて、トランプ米政権による相互関税政策の一部延期や多くの国・地域との関税協議の進展を受けた景気減速懸念の後退により株式市場が上昇したこと

・９月上旬から2026年１月中旬にかけて、米国が９月以降に３回の利下げを実施したことやインフレ圧力の後退を背景に今後も利下げ基調が続くとの見方から株式市場が上昇したこと

・10月上旬から１月中旬にかけて、自民党総裁選で積極財政派とされる高市氏が勝利し財政悪化懸念が高まったことを背景に米ドル高円安が進行したこと

＜下落要因＞

・2025年４月上旬にトランプ米政権による追加関税政策の発表を受けて、貿易活動や企業収益など経済にマイナスの影響を及ぼすとの見方が広まり、株式市場が大きく下落したこと

・2026年２月末以降、イランの核開発をめぐる協議に進展が見られなかったことを背景に米国とイスラエルがイランを攻撃し、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化による世界経済への悪影響が懸念され、株式市場が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアやコミュニケーション・サービスなどの比率を多め、エネルギーや素材、公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（26.9%）、ヘルスケア（15.2%）、金融（14.2%）としています。

（注１）業種はＧＩＣＳ分類（セクター）によるものです。なお、ＧＩＣＳに関する知的財産所有権はＳ＆ＰおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

（注２）比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は＋39.5％となり、ベンチマーク騰落率（＋27.0%）を上回りました。

これはコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしていたことや、情報技術セクターの個別銘柄選択などがプラスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

これまで長期にわたり株式市場が堅調に推移してきたことから株価のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇していると考えています。当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築した結果、株価収益率（ＰＥＲ）や株価キャッシュフロー倍率（ＰＣＦＲ）などのバリュエーション指標はベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

投資方針としては、生成人工知能（ＡＩ）の提供および活用により恩恵を受ける企業や、高齢化の進展等を背景に相対的に安定した業績が見込めるヘルスケアセクターに引き続き注目しています。また、防衛・航空宇宙関連の企業については、米国の要請により多くの国で防衛費の増加が見込まれるほか、ポートフォリオの他の銘柄との相関が高くないことも分散投資の観点から魅力のある分野と考えています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション面で魅力的な投資機会に着目し、銘柄の入れ替えを行います。

お知らせ

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年４月１日）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
(設定日)2022年３月７日	10,000	－	10,000	－	－	－	1
１期(2023年３月６日)	12,124	21.2	11,478	14.8	94.1	2.6	38,845
２期(2024年３月５日)	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	2.1	83,238
３期(2025年３月５日)	18,987	14.4	17,707	12.8	94.7	1.7	130,723
４期(2026年３月５日)	26,480	39.5	22,486	27.0	94.0	3.6	155,666

（注１）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

（注２）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

（注３）株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

（注４）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2025年３月５日	18,987	－	17,707	－	94.7	1.7
３月末	18,733	△ 1.3	17,212	△ 2.8	96.7	1.7
４月末	17,588	△ 7.4	16,483	△ 6.9	96.9	1.0
５月末	18,930	△ 0.3	17,667	△ 0.2	95.5	1.0
６月末	20,011	5.4	18,505	4.5	95.5	1.6
７月末	21,001	10.6	19,529	10.3	94.2	3.0
８月末	21,419	12.8	19,687	11.2	93.6	3.5
９月末	22,648	19.3	20,404	15.2	94.8	2.9
10月末	24,226	27.6	21,584	21.9	94.5	3.3
11月末	24,970	31.5	21,925	23.8	94.6	3.1
12月末	25,723	35.5	22,365	26.3	96.2	2.7
2026年１月末	26,804	41.2	22,339	26.2	95.8	2.6
２月末	27,235	43.4	22,670	28.0	93.5	3.4
(期末)2026年３月５日	26,480	39.5	22,486	27.0	94.0	3.6

（注）騰落率は期首比です。

１万口当たりの費用明細　2025年３月６日～2026年３月５日

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
売買委託手数料	8円	0.038%	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(8)	(0.038)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	7	0.033	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(7)	(0.033)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.016	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.015)	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
(その他)	(0)	(0.001)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	19	0.087	

（注１）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）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（22,075円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況　2025年３月６日～2026年３月５日

(1) 株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	16,393 (△ 869)	305,528 (△ 25,179)	18,294	308,936
			千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
	カナダ	428	995	2,694	12,244
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	2,822	53,422	2,729	17,133
			千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	シンガポール	916	3,904 (△ 77)	5,597	25,570
			千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	イギリス	50,308 (195)	19,331	62,262	18,922
			千スイス・フラン		千スイス・フラン
	スイス	739	9,934	1,222	18,147
			千デンマーク・クローネ		千デンマーク・クローネ
	デンマーク	124	3,007	114	2,801
			千ブラジル・レアル		千ブラジル・レアル
	ブラジル	4,990	6,763	－	－
			千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国	4,357 (6,820)	38,458,335 (36,590,495)	8,047	63,957,722
			千タイ・バーツ		千タイ・バーツ
	タイ	2,473	37,434	21,532	322,464
			千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ　オランダ	3,085	13,732	10,306	24,168
	ユーロ　フランス	844	8,566	3,871	35,640
	ユーロ　ドイツ	3,127	15,461	4,240	24,552

（注１）金額は受渡代金です。以下同じです。
（注２）（　）内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。
（注３）地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
（注４）株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST	71	46,898	44	28,321

（注）口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄　2025年３月６日～2026年３月５日

株式

買付 銘柄	株数	金額	平均単価	売付 銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AMAZON.COM INC	155	5,206,286	33,482	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	804	6,807,606	8,459
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	435	4,142,209	9,506	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	162	5,831,408	35,927
ACCENTURE PLC	92	3,899,463	42,232	ALPHABET INC-CL C	145	4,834,058	33,331
META PLATFORMS INC-A	30	3,083,962	101,623	META PLATFORMS INC-A	45	4,270,932	94,260
SALESFORCE INC	73	2,916,519	39,533	BNP PARIBAS	292	4,083,912	13,943
ALPHABET INC-CL C	90	2,891,191	32,042	ING GROEP NV-CVA	977	3,012,841	3,083
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	70	2,482,719	35,316	HCA HEALTHCARE INC	45	2,703,026	59,724
APPLIED MATERIALS INC	94	2,346,913	24,842	MICROSOFT CORP	41	2,493,932	59,806
BANK OF AMERICA CORP	347	2,235,100	6,437	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	316	2,393,182	7,561
SIEMENS HEALTHINEERS AG	240	1,909,302	7,941	DBS GROUP HOLDINGS LTD	369	2,172,207	5,874

（注１）金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注２）株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表　2026年３月５日現在

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACCENTURE PLC	－	877	18,423	2,885,187	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	760	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C	2,809	2,261	68,630	10,747,611	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	1,041	2,275	49,342	7,726,982	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	1,226	800	21,021	3,291,974	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	－	492	17,616	2,758,681	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC	－	601	12,125	1,898,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,409	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	1,529	4,044	20,341	3,185,450	銀行
BOOKING HOLDINGS INC	24	24	10,523	1,647,957	消費者サービス
CITIGROUP INC	1,091	－	－	－	銀行
CME GROUP INC	－	349	11,171	1,749,409	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	2,369	2,034	12,984	2,033,321	運輸
ELEVANCE HEALTH, INC	469	504	14,703	2,302,591	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	190	－	－	－	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	435	341	12,496	1,956,880	資本財
HALLIBURTON CO	2,142	－	－	－	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	910	669	36,471	5,711,376	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	110	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	647	285	8,549	1,338,879	銀行
LOCKHEED MARTIN CORP	－	92	6,173	966,798	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	123	186	9,726	1,523,140	金融サービス
META PLATFORMS INC-A	952	803	53,623	8,397,423	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	1,097	933	37,833	5,924,729	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	170	149	11,270	1,764,985	資本財
NVIDIA CORP	－	511	9,366	1,466,854	半導体・半導体製造装置
PDD HOLDINGS INC(ADR)	525	713	7,220	1,130,716	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPSICO INC	345	254	4,173	653,503	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	583	496	7,856	1,230,267	家庭用品・パーソナル用品
RTX CORPORATION	822	707	14,782	2,314,918	資本財
SALESFORCE INC	－	717	13,857	2,170,151	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	272	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEAGATE TECHNOLOGY	1,390	1,017	38,151	5,974,488	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SLB LTD	803	－	－	－	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,993	2,073	74,108	11,605,430	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	659	740	21,081	3,301,420	ヘルスケア機器・サービス
TRIP.COM GROUP LTD	908	865	4,401	689,294	消費者サービス
ULTA BEAUTY INC	103	104	6,905	1,081,434	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS, INC.	1,155	1,236	12,425	1,945,810	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	445	465	13,595	2,129,132	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	265	383	12,280	1,923,112	金融サービス
小計　株数・金額	30,786	28,016	673,236	105,428,831	
小計　銘柄数<比率>	34	33	－	<67.7%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル		
AIR CANADA	1,389	1,323	2,500	287,153	運輸
SUNCOR ENERGY INC	2,200	－	－	－	エネルギー
小計　株数・金額	3,589	1,323	2,500	287,153	
小計　銘柄数<比率>	2	1	－	<0.2%>	
(香港)			千香港ドル		
KUAISHOU TECHNOLOGY	7,160	6,636	39,517	791,539	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD	－	617	31,220	625,340	メディア・娯楽
小計　株数・金額	7,160	7,253	70,737	1,416,879	
小計　銘柄数<比率>	1	2	－	<0.9%>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	3,234	－	－	－	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	3,532	2,085	7,470	918,355	銀行
小計　株数・金額	6,766	2,085	7,470	918,355	
小計　銘柄数<比率>	2	1	－	<0.6%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
BAE SYSTEMS PLC	1,917	1,634	3,708	777,354	資本財
COMPASS GROUP PLC	3,949	4,576	10,229	2,144,499	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC	8,592	7,336	9,473	1,986,068	銀行
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	－	1,966	759	159,240	運輸
LLOYDS BANKING GROUP PLC	128,479	117,618	11,550	2,421,374	銀行
NATWEST GROUP PLC	19,589	17,607	10,473	2,195,583	銀行
UNILEVER PLC	1,895	1,923	9,837	2,062,306	家庭用品・パーソナル用品
小計　株数・金額	164,422	152,663	56,031	11,746,427	
小計　銘柄数<比率>	6	7	－	<7.5%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
NESTLE SA	1,100	959	7,731	1,554,416	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	739	510	6,513	1,309,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG	723	615	22,070	4,437,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG	69	64	1,316	264,607	ヘルスケア機器・サービス
小計　株数・金額	2,632	2,149	37,631	7,565,851	
小計　銘柄数<比率>	4	4	－	<4.9%>	

銘柄		期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
DEMANT A/S		432	442	8,514	207,753	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	432	442	8,514	207,753	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
(ブラジル)				千ブラジル・レアル		
BM&FBOVESPA SA		－	4,990	9,063	271,354	金融サービス
小計	株数・金額	－	4,990	9,063	271,354	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.2%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		24	3,153	54,310,158	5,838,341	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	24	3,153	54,310,158	5,838,341	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.8%>	
(タイ)				千タイ・バーツ		
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		8,729	570	10,835	53,852	銀行
SCB X PCL-FOREIGN		10,901	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	19,630	570	10,835	53,852	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<0.0%>	
(ユーロ／オランダ)				千ユーロ		
AIRBUS SE		509	540	9,579	1,746,714	資本財
HEINEKEN HOLDING NV		－	123	846	154,359	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN NV		867	1,181	8,620	1,571,858	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA		14,718	7,028	16,379	2,986,440	銀行
小計	株数・金額	16,094	8,873	35,426	6,459,372	
	銘柄数<比率>	3	4	－	<4.1%>	
(ユーロ／フランス)						
BNP PARIBAS		3,290	936	8,360	1,524,359	銀行
ESSILORLUXOTTICA		193	72	1,597	291,250	ヘルスケア機器・サービス
LEGRAND SA		379	319	4,517	823,591	資本財
PERNOD-RICARD		493	－	－	－	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	4,355	1,327	14,474	2,639,201	
	銘柄数<比率>	4	3	－	<1.7%>	
(ユーロ／ドイツ)						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		862	－	－	－	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		2,553	－	－	－	資本財
SIEMENS AG		447	389	9,073	1,654,338	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		－	2,360	9,773	1,782,025	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	3,863	2,749	18,846	3,436,363	
	銘柄数<比率>	3	2	－	<2.2%>	
ユーロ計	株数・金額	24,313	12,951	68,748	12,534,938	
	銘柄数<比率>	10	9	－	<8.1%>	
合計	株数・金額	259,757	215,599	－	146,269,739	
	銘柄数<比率>	63	61	－	<94.0%>	

（注１）邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。
（注２）邦貨換算金額の<　>内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。
（注３）株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
（注４）業種はＧＩＣＳ分類（産業グループ）によるものです。なお、ＧＩＣＳに関する知的財産所有権はＳ＆ＰおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末) 口数	当期末 口数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST		25	52	35,702	5,590,952
合計	口数・金額	25	52	35,702	5,590,952
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.6%>

（注１）邦貨換算金額の<　>内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。
（注２）口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2026年３月５日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	146,269,739	93.6
投資信託証券	5,590,952	3.6
コール・ローン等、その他	4,403,709	2.8
投資信託財産総額	156,264,401	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお３月５日における邦貨換算レートは、１米ドル156.60円、１カナダ・ドル114.84円、１香港ドル20.03円、１シンガポール・ドル122.93円、１イギリス・ポンド209.64円、１スイス・フラン201.05円、１デンマーク・クローネ24.40円、１ブラジル・レアル29.94円、100韓国ウォン10.75円、１タイ・バーツ4.97円、１ユーロ182.33円です。
（注２）外貨建純資産（155,022,108千円）の投資信託財産総額（156,264,401千円）に対する比率は99.2％です。
（注３）評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

（2026年３月５日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**156,376,905,708円**
コール・ローン等	4,178,608,087
株式(評価額)	146,269,739,744
投資信託証券(評価額)	5,590,952,665
未収入金	245,973,747
未収配当金	91,631,465
(B) 負債	**710,604,024**
未払金	279,934,994
未払解約金	430,669,030
(C) 純資産総額(A－B)	**155,666,301,684**
元本	58,787,104,609
次期繰越損益金	96,879,197,075
(D) 受益権総口数	**58,787,104,609口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**26,480円**

（注１）期首元本額　68,849,376,638円
期中追加設定元本額　19,576,162,573円
期中一部解約元本額　29,638,434,602円
（注２）当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）　54,959,543,468円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（資産成長型）　1,503,467,535円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（隔月予想分配金提示型）　1,215,815,313円
ＤＣニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド　1,108,278,293円

損益の状況

当期（2025年３月６日～2026年３月５日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**2,243,890,452円**
受取配当金	2,155,511,469
受取利息	88,327,880
その他収益金	51,103
(B) 有価証券売買損益	**39,264,142,853**
売買益	48,130,445,507
売買損	△ 8,866,302,654
(C) 信託報酬等	**△ 19,511,961**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**41,488,521,344**
(E) 前期繰越損益金	**61,874,304,376**
(F) 追加信託差損益金	**22,710,934,575**
(G) 解約差損益金	**△29,194,563,220**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**96,879,197,075**
次期繰越損益金(H)	**96,879,197,075**

（注１）**(B)有価証券売買損益**は、期末の評価換えによる損益を含みます。
（注２）**(F)追加信託差損益金**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
（注３）**(G)解約差損益金**とは、一部解約をした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。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）
ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

グローバルX S&P500 キャッシュフロー・トップ100 ETF

当ファンド（ベストポート５（やや保守型））は「グローバルX S&P500 キャッシュフロー・トップ100 ETF」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な決算情報から抜粋し、一部編集したものです。

貸借対照表

	2025年10月10日現在 金　額（円）
資産の部	
流動資産	
預金	1,485,398,729
コール・ローン	18,344,384
株式	34,806,265,808
派生商品評価勘定	1,963,379
未収配当金	13,085,717
差入委託証拠金	259,385,783
流動資産合計	36,584,443,800
資産合計	36,584,443,800
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	8,256
未払金	907,792,641
未払受託者報酬	293,710
未払委託者報酬	1,821,186
その他未払費用	603,483
流動負債合計	910,519,276
負債合計	910,519,276
純資産の部	
元本等	
元本	26,850,000,000
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	8,823,924,524
（分配準備積立金）	12,417,472
元本等合計	35,673,924,524
純資産合計	35,673,924,524
負債純資産合計	36,584,443,800

損益及び剰余金計算書

	当　期 自　2025年４月14日 至　2025年10月10日 金　額（円）
営業収益	
受取配当金	15,095,517
受取利息	114,825
有価証券売買等損益	158,293,678
派生商品取引等損益	34,021,658
為替差損益	996,744,216
その他収益	600,903
営業収益合計	1,204,870,797
営業費用	
受託者報酬	293,710
委託者報酬	1,821,186
その他費用	1,278,877
営業費用合計	3,393,773
営業利益又は営業損失（△）	1,201,477,024
経常利益又は経常損失（△）	1,201,477,024
当期純利益又は当期純損失（△）	1,201,477,024
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,979,351,500
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	7,979,351,500
剰余金減少額又は欠損金増加額	356,904,000
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	356,904,000
期末剰余金又は期末欠損金（△）	8,823,924,524

有価証券明細表

2025年10月10日現在

株式

通　　貨	銘　　柄	株　式　数	評　価　額	
			単　価	金　額
アメリカ・ドル	APPLE INC	46,986	254.040	11,936,323.440
	MICROSOFT CORP	23,927	522.400	12,499,464.800
	NVIDIA CORP	81,721	192.570	15,737,012.970
	QUALCOMM INC	16,121	165.660	2,670,604.860
	ABBVIE INC	44,238	230.690	10,205,264.220
	SMITH (A.O.) CORP	1,493	69.730	104,106.890
	AUTOMATIC DATA PROCESSING	9,932	285.890	2,839,459.480
	CINTAS CORP	3,822	191.750	732,868.500
	COLGATE-PALMOLIVE CO	12,742	77.810	991,455.020
	EXPEDITORS INTL WASH INC	1,824	116.220	211,985.280
	ILLINOIS TOOL WORKS	3,353	248.290	832,516.370
	JOHNSON & JOHNSON	31,865	191.080	6,088,764.200
	LOWE'S COS INC	6,760	234.670	1,586,369.200
	MCDONALD'S CORP	8,707	293.810	2,558,203.670
	ROPER TECHNOLOGIES INC	974	518.070	504,600.180
	S&P GLOBAL INC	6,409	487.610	3,125,092.490
	LAM RESEARCH CORP	18,305	141.000	2,581,005.000
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	7,196	65.860	473,928.560
	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	521	979.250	510,189.250
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	1,934	73.640	142,419.760
	TERADYNE INC	1,656	145.190	240,434.640
	ADOBE INC	10,341	347.470	3,593,187.270
	BROADCOM INC	50,463	345.020	17,410,744.260
	INTUIT INC	3,954	644.920	2,550,013.680
	KLA CORP	2,340	1,053.470	2,465,119.800
	META PLATFORMS INC-CLASS A	15,950	733.510	11,699,484.500
	PALO ALTO NETWORKS INC	15,656	215.170	3,368,701.520
	TEXAS INSTRUMENTS INC	9,972	178.960	1,784,589.120
	ANALOG DEVICES INC	4,825	237.880	1,147,771.000
	APPLIED MATERIALS INC	10,100	220.300	2,225,030.000
	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	6,736	210.740	1,419,544.640
	DOMINO'S PIZZA INC	683	405.330	276,840.390
	ELECTRONIC ARTS INC	3,484	200.050	696,974.200
	MASCO CORP	2,555	67.400	172,207.000
	PAYCOM SOFTWARE INC	523	202.590	105,954.570
	VERISIGN INC	2,288	261.950	599,341.600
	WORKDAY INC-CLASS A	2,249	238.220	535,756.780
	WILLIAMS-SONOMA INC	2,053	189.290	388,612.370
	F5 INC	583	342.350	199,590.050
	FASTENAL CO	12,633	46.710	590,087.430
	AMGEN INC	9,247	295.430	2,731,841.210
	ACCENTURE PLC-CL A	7,952	252.040	2,004,222.080
	CISCO SYSTEMS INC	55,326	69.960	3,870,606.960
	HP INC	14,846	26.970	400,396.620
	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1,207	149.320	180,229.240
	MASTERCARD INC - A	18,127	564.550	10,233,597.850
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	1,843	457.630	843,412.090
	VISA INC-CLASS A SHARES	28,106	347.040	9,753,906.240
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	624	283.080	176,641.920
	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	6,603	68.570	452,767.710
	ALPHABET INC-CL C	58,010	242.210	14,050,602.100
	ALTRIA GROUP INC	48,128	65.720	3,162,972.160
	AMERICAN EXPRESS CO	7,649	324.440	2,481,641.560
	ARISTA NETWORKS INC	15,553	158.230	2,460,951.190
	AUTOZONE INC	300	3,967.280	1,190,184.000
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	33,310	44.680	1,488,290.800
	CME GROUP INC	6,953	268.840	1,869,244.520
	CADENCE DESIGN SYS INC	4,103	348.670	1,430,593.010
	CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,451	240.770	349,357.270
	CORPAY INC	1,456	290.850	423,477.600
	DECKERS OUTDOOR CORP	2,576	98.850	254,637.600
	FAIR ISAAC CORP	522	1,708.770	891,977.940
	FORTINET INC	14,430	86.190	1,243,721.700
	GARTNER INC	1,015	244.500	248,167.500

通　　貨	銘　　柄	株　式　数	評　価　額	
			単　価	金　額
	GILEAD SCIENCES INC	22,138	116.740	2,584,390.120
	GODADDY INC - CLASS A	1,679	133.800	224,650.200
	HOME DEPOT INC	11,941	377.690	4,509,996.290
	IDEXX LABORATORIES INC	1,396	628.750	877,735.000
	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	10,749	159.300	1,712,315.700
	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1,607	171.100	274,957.700
	LOCKHEED MARTIN CORP	2,181	507.760	1,107,424.560
	MSCI INC	2,241	558.300	1,251,150.300
	MATCH GROUP INC	4,079	32.480	132,485.920
	MCKESSON CORP	2,033	757.960	1,540,932.680
	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	504	1,307.570	659,015.280
	MONSTER BEVERAGE CORP	8,326	69.030	574,743.780
	MOODY'S CORP	2,653	492.460	1,306,496.380
	NVR INC	40	7,619.240	304,769.600
	NETAPP INC	2,964	120.310	356,598.840
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	17,736	99.720	1,768,633.920
	PTC INC	1,063	201.720	214,428.360
	PAYCHEX INC	8,220	125.210	1,029,226.200
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	36,681	156.850	5,753,414.850
	ROLLINS INC	3,899	56.590	220,644.410
	SERVICENOW INC	3,265	917.950	2,997,106.750
	SYNCHRONY FINANCIAL	11,206	70.990	795,513.940
	SYNOPSYS INC	1,824	484.410	883,563.840
	VERISK ANALYTICS INC	2,472	241.270	596,419.440
	WATERS CORP	859	330.450	283,856.550
	YUM! BRANDS INC	5,224	142.690	745,412.560
	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	4,605	266.140	1,225,574.700
	REGENERON PHARMACEUTICALS	1,814	569.900	1,033,798.600
	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	3,949	260.100	1,027,134.900
	TEXAS PACIFIC LAND CORP	678	909.790	616,837.620
	COPART INC	8,815	44.040	388,212.600
	LENNOX INTERNATIONAL INC	423	534.340	226,025.820
	TKO GROUP HOLDINGS INC	749	186.470	139,666.030
合計		1,015,224		227,358,193.270 (34,806,265,808)

（注）合計欄における（　）内の金額は、邦貨換算額であります。

デリバティブ取引の契約額等及び時価の状況表

株式関連

種　　類	2025年10月10日現在			
	契約額等（円）	うち１年超	時　価（円）	評価損益（円）
市場取引 先物取引 買建	724,521,388	－	726,484,767	1,963,379
合計	724,521,388	－	726,484,767	1,963,379

（注）１．時価の算定方法
株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。
原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
２．契約額等及び時価の邦貨換算は計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。
３．株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
４．契約額等には手数料相当額を含んでおりません。
５．契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。
※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第８期

（決算日　2025年12月１日）
（作成対象期間　2024年12月３日～2025年12月１日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券／インデックス型	
信託期間	無期限（設定日：2018年９月18日）	
運用方針	投資成果をＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）
	ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）	内外の公社債等（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）
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
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％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。	

◇TUZ0220820251201◇

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、わが国の公社債に投資し、投資成果をＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数の動きに連動させること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/

<2208>

最近５期の運用実績

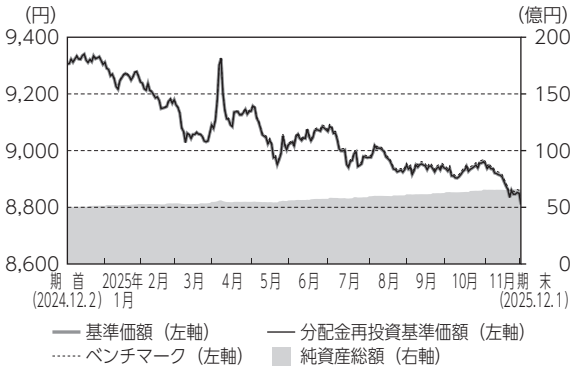
決算期	基準価額 (分配落)	税込み分配金	期中騰落率	NOMURA－BPI総合指数 (ベンチマーク)	期中騰落率	公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期末(2021年11月30日)	10,143	0	△0.1	10,199	0.1	98.8	－	996
5期末(2022年11月30日)	9,707	0	△4.3	9,770	△4.2	99.0	－	1,871
6期末(2023年11月30日)	9,570	0	△1.4	9,652	△1.2	99.0	－	3,352
7期末(2024年12月２日)	9,306	0	△2.8	9,403	△2.6	99.5	－	5,035
8期末(2025年12月１日)	8,810	0	△5.3	8,913	△5.2	99.4	－	6,570

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（注３）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４）公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注５）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注６）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ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。

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およびベンチマークは、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。
＊ベンチマークはＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数です。

■基準価額・騰落率

期　首：9,306円
期　末：8,810円（分配金0円）
騰落率：△5.3％（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）」の受益証券を通じて、わが国の公社債に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことなどから、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。

年　月　日	基準価額		NOMURA－BPI総合指数		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2024年12月2日	9,306	－	9,403	－	99.5	－
12月末	9,311	0.1	9,409	0.1	99.4	－
2025年1月末	9,242	△0.7	9,339	△0.7	99.4	－
2月末	9,179	△1.4	9,277	△1.3	99.3	－
3月末	9,090	△2.3	9,186	△2.3	99.3	－
4月末	9,139	△1.8	9,240	△1.7	99.6	－
5月末	9,021	△3.1	9,121	△3.0	99.2	－
6月末	9,068	△2.6	9,169	△2.5	99.4	－
7月末	8,976	△3.5	9,076	△3.5	99.3	－
8月末	8,948	△3.8	9,048	△3.8	98.9	－
9月末	8,939	△3.9	9,041	△3.9	99.5	－
10月末	8,954	△3.8	9,056	△3.7	99.3	－
11月末	8,850	△4.9	8,953	△4.8	99.3	－
(期末)2025年12月1日	8,810	△5.3	8,913	△5.2	99.4	－

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2024.12.3～2025.12.1)

■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、米国金利の上昇に加えて円安の進行もあり、上昇基調で推移しました。特に、2025年1月の日銀金融政策決定会合で、政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた上、日銀が利上げ継続の姿勢を示したことで、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、ドイツが財政拡張へ転換したことで同国の長期金利が急騰した影響により、国内長期金利は1.6%に迫りました。ところが4月に入ると、米国の関税政策による景気減速懸念から株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1%付近まで急低下（債券価格は上昇）しました。しかし5月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らいだことで急上昇し、再び1.6%に迫る局面も見られました。その後は、中東情勢の緊迫化や米国の関税政策による景気下押し懸念から、1.4%付近まで低下しました。7月には、参議院議員選挙を控えて与党の苦戦が見込まれる中で、日米関税合意による景気改善期待もあり、1.6%を上回りました。8月には、米国金利の低下に伴い一時的に国内金利も低下しましたが、その後は根強い財政悪化懸念等を背景に上昇に転じ、再び1.6%を上回りました。10月以降は、新政権発足に伴う政策期待も重なり、上昇基調が強まりました。こうした流れを受け、当作成期末には1.8%台まで上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）」の受益証券を中心に組み入れ、ベンチマークに連動することをめざした運用を行います。

■ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流出入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

ポートフォリオについて　(2024.12.3～2025.12.1)

■当ファンド

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）」の受益証券を高位に組み入れ、ベンチマークに連動することをめざした運用を行いました。

■ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）

当ファンドの基準価額の騰落率が、ベンチマークの騰落率に連動することをめざしたポートフォリオ構築を行いました。当作成期を通じて、公社債組入比率を99%前後の高位に保つと同時に、ポートフォリオの満期構成やデュレーション、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度などをベンチマークに適切に近づけることにより、高い連動性を維持しました。また、ファンドへの資金流出入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対応して、ポートフォリオのリバランスを適宜行いました。

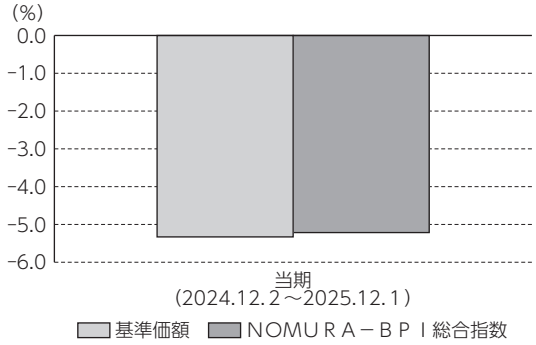
＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）	NOMURA－ＢＰＩ総合指数

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△5.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は△5.3%となりました。当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の差異は△0.1%でした。差異の内訳は、運用管理費用等の要因によるもので、当影響を除くと、ベンチマークにおおむね連動した運用結果となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはNOMURA－ＢＰＩ総合指数です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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 2024年12月3日～2025年12月1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)	35

（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ございません。

今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）」の受益証券を中心に組み入れ、ベンチマークに連動することをめざした運用を行います。

■ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流出入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

１万口当りの費用の明細

項目	当期（2024.12.3～2025.12.1）金額	比率	項目の概要
信託報酬	13円	0.142%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は9,064円です。**
（投信会社）	(10)	(0.110)	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）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	13	0.148	

（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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）	1,627,489	1,883,659	36,963	43,306

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	45,194	3,893	8.6	23,880	3,547	14.9
コール・ローン	100,469	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合5.4%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

種類	当期 ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ） 買付額
	百万円
公社債	600

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(ＢＰＩ)	4,223,830	5,814,355	6,564,407

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月１日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）	6,564,407	99.8
コール・ローン等、その他	11,050	0.2
投資信託財産総額	6,575,458	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１日現在

項目	当期末
(A) 資産	**6,575,458,175円**
コール・ローン等	11,050,720
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(ＢＰＩ)(評価額)	6,564,407,455
(B) 負債	**4,530,152**
未払信託報酬	4,362,450
その他未払費用	167,702
(C) 純資産総額(A－B)	**6,570,928,023**
元本	7,458,363,583
次期繰越損益金	△ 887,435,560
(D) 受益権総口数	**7,458,363,583口**
１万口当り基準価額(C／D)	**8,810円**

＊期首における元本額は5,410,409,703円、当作成期間中における追加設定元本額は2,101,138,773円、同解約元本額は53,184,893円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は8,810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887,435,560円です。

■損益の状況

当期　自2024年12月３日　至2025年12月１日

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益	**35,411円**
受取利息	35,411
(B) 有価証券売買損益	**△305,353,881**
売買益	733,984
売買損	△306,087,865
(C) 信託報酬等	**△　8,468,920**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△313,787,390**
(E) 前期繰越損益金	**△218,464,558**
(F) 追加信託差損益金	**△355,183,612**
(配当等相当額)	(　26,560,703)
(売買損益相当額)	(△381,744,315)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△887,435,560**
次期繰越損益金(G)	**△887,435,560**
追加信託差損益金	△355,183,612
(配当等相当額)	(　26,560,703)
(売買損益相当額)	(△381,744,315)
分配準備積立金	42,321
繰越損益金	△532,294,269

（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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	26,560,703
(d) 分配準備積立金	42,321
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	26,603,024
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	26,603,024
(h) 受益権総口数	7,458,363,583口

《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。

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）

運用報告書　第21期（決算日　2025年12月１日）

（作成対象期間　2024年12月３日～2025年12月１日）

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（ＢＰＩ）の運用状況をご報告申し上げます。

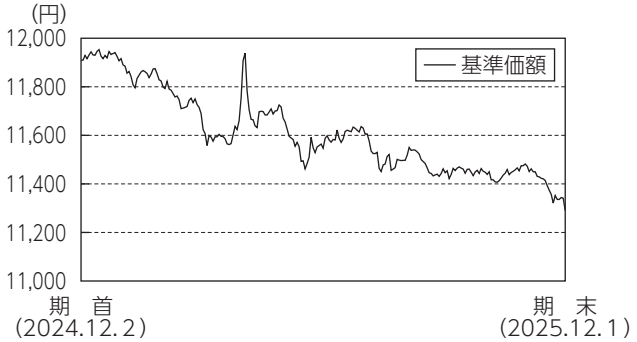
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）
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	騰落率	NOMURA-BPI総合指数(ベンチマーク)	騰落率	公社債組入比率	債券先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年12月２日	11,909	－	11,943	－	99.6	－
12月末	11,916	0.1	11,950	0.1	99.5	－
2025年１月末	11,829	△0.7	11,862	△0.7	99.5	－
２月末	11,750	△1.3	11,783	△1.3	99.4	－
３月末	11,637	△2.3	11,668	△2.3	99.4	－
４月末	11,702	△1.7	11,736	△1.7	99.7	－
５月末	11,552	△3.0	11,585	△3.0	99.3	－
６月末	11,614	△2.5	11,646	△2.5	99.5	－
７月末	11,497	△3.5	11,527	△3.5	99.4	－
８月末	11,462	△3.8	11,492	△3.8	99.0	－
９月末	11,452	△3.8	11,482	△3.9	99.6	－
10月末	11,473	△3.7	11,501	△3.7	99.4	－
11月末	11,341	△4.8	11,371	△4.8	99.4	－
(期末)2025年12月１日	11,290	△5.2	11,320	△5.2	99.5	－

（注１）騰落率は期首比。
（注２）ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（注３）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４）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注５）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：11,909円　期末：11,290円　騰落率：△5.2％

【基準価額の主な変動要因】

わが国の公社債に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことが主な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

○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、米国金利の上昇に加えて円安の進行もあり、上昇基調で推移しました。特に、2025年１月の日銀金融政策決定会合で、政策金利が17年ぶりに0.5％へ引き上げられた上、日銀が利上げ継続の姿勢を示したことで、金利上昇ペースが加速しました。さらに３月には、ドイツが財政拡張へ転換したことで同国の長期金利が急騰した影響により、国内長期金利は1.6％に迫りました。ところが４月に入ると、米国の関税政策による景気減速懸念から株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1％付近まで急低下（債券価格は上昇）しました。しかし５月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らいだことで急上昇し、再び1.6％に迫る局面も見られました。その後は、中東情勢の緊迫化や米国の関税政策による景気下押し懸念から、1.4％付近まで低下しました。７月には、参議院議員選挙を控えて与党の苦戦が見込まれる中で、日米関税合意による景気改善期待もあり、1.6％を上回りました。８月には、米国金利の低下に伴い一時的に国内金利も低下しましたが、その後は根強い財政悪化懸念等を背景に上昇に転じ、再び1.6％を上回りました。10月以降は、新政権発足に伴う政策期待も重なり、上昇基調が強まりました。こうした流れを受け、当作成期末には1.8％台まで上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流出入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

◆ポートフォリオについて

当ファンドの基準価額の騰落率が、ベンチマークの騰落率に連動することをめざしたポートフォリオ構築を行いました。当作成期を通じて、公社債組入比率を99％前後の高位に保つと同時に、ポートフォリオの満期構成やデュレーション、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度などをベンチマークに適切に近づけることにより、高い連動性を維持しました。また、ファンドへの資金流出入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対応して、ポートフォリオのリバランスを適宜行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△5.2％、当ファンドの基準価額の騰落率は△5.2％となりました。

当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の差は0.0％程度で、ベンチマークにおおむね連動した運用結果となりました。金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度を適切にコントロールしたことから、目立った超過損益は発生しませんでした。

＊ベンチマークはＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合指数です。

《今後の運用方針》

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流出入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　　期
売買委託手数料	－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３日から2025年12月１日まで）

		買　　付　　額	売　　付　　額
		千円	千円
国内	国債証券	43,282,016	22,687,152 （　　－）
	地方債証券	558,479	298,187 （　　－）
	特殊債券	562,923	199,906 （　85,988）
	社債券	790,620	695,186 （　　－）

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

■主要な売買銘柄

公　社　債

（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

当　期					
買　付			売　付		
銘　柄		金　額	銘　柄		金　額
		千円			千円
169	５年国債 0.5% 2029/３/20	1,856,631	149	５年国債 0.005% 2026/９/20	2,282,619
178	５年国債 １% 2030/３/20	1,173,785	169	５年国債 0.5% 2029/３/20	1,764,252
377	10年国債 1.2% 2034/12/20	1,126,241	148	５年国債 0.005% 2026/６/20	1,490,430
469	２年国債 0.7% 2027/２/１	1,108,631	150	５年国債 0.005% 2026/12/20	1,437,935
181	５年国債 1.3% 2030/９/20	1,100,180	466	２年国債 0.5% 2026/11/１	797,478
378	10年国債 1.4% 2035/３/20	1,068,386	147	５年国債 0.005% 2026/３/20	794,752
156	５年国債 0.2% 2027/12/20	1,005,506	345	10年国債 0.1% 2026/12/20	794,112
174	５年国債 0.7% 2029/９/20	988,764	458	２年国債 0.2% 2026/３/１	776,942
379	10年国債 1.5% 2035/６/20	941,400	468	２年国債 0.6% 2027/１/１	698,474
380	10年国債 1.7% 2035/９/20	894,295	342	10年国債 0.1% 2026/３/20	696,094

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

■組入資産明細表

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

作成期	当　期　末						
区　分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	111,268,000	98,233,967	85.3	－	54.1	22.6	8.6
地方債証券	5,234,160	5,016,114	4.4	－	2.2	1.9	0.3
特殊債券（除く金融債券）	4,703,305	4,426,902	3.8	－	2.3	1.2	0.3
普通社債券	7,200,000	6,942,507	6.0	－	2.0	3.0	1.1
合　計	128,405,465	114,619,492	99.5	－	60.6	28.7	10.3

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

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

当　期　末					
区　分	銘　柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	468 2年国債	0.6000	100,000	99,758	2027/01/01
	469 2年国債	0.7000	600,000	599,058	2027/02/01
	470 2年国債	0.8000	575,000	574,609	2027/03/01
	151 5年国債	0.0050	600,000	593,424	2027/03/20
	152 5年国債	0.1000	290,000	287,172	2027/03/20
	346 10年国債	0.1000	20,000	19,805	2027/03/20
	93 20年国債	2.0000	18,000	18,264	2027/03/20
	94 20年国債	2.1000	45,000	45,717	2027/03/20
	1 フイリピン共和国	0.7600	100,000	98,916	2027/04/22
	472 2年国債	0.7000	60,000	59,836	2027/05/01
	473 2年国債	0.8000	700,000	698,810	2027/06/01
	153 5年国債	0.0050	1,520,000	1,498,765	2027/06/20
	347 10年国債	0.1000	500,000	493,740	2027/06/20
	95 20年国債	2.3000	30,000	30,636	2027/06/20
	96 20年国債	2.1000	63,000	64,144	2027/06/20
	474 2年国債	0.7000	500,000	498,210	2027/07/01
	475 2年国債	0.9000	380,000	379,688	2027/08/01
	154 5年国債	0.1000	1,900,000	1,870,588	2027/09/20
	348 10年国債	0.1000	1,000,000	984,520	2027/09/20
	97 20年国債	2.2000	25,000	25,546	2027/09/20
	98 20年国債	2.1000	64,000	65,285	2027/09/20
	477 2年国債	1.0000	50,000	50,013	2027/10/01
	478 2年国債	1.0000	800,000	800,000	2027/11/01
	155 5年国債	0.3000	190,000	187,309	2027/12/20
	156 5年国債	0.2000	1,870,000	1,839,762	2027/12/20
	349 10年国債	0.1000	430,000	422,182	2027/12/20
	99 20年国債	2.1000	53,000	54,181	2027/12/20
	157 5年国債	0.2000	100,000	98,127	2028/03/20
	158 5年国債	0.1000	2,050,000	2,007,011	2028/03/20
	350 10年国債	0.1000	400,000	391,612	2028/03/20
	100 20年国債	2.2000	35,000	35,930	2028/03/20
	101 20年国債	2.4000	18,000	18,559	2028/03/20
	159 5年国債	0.1000	200,000	195,212	2028/06/20
	161 5年国債	0.3000	1,300,000	1,275,482	2028/06/20
	351 10年国債	0.1000	500,000	488,030	2028/06/20
	102 20年国債	2.4000	10,000	10,337	2028/06/20
	103 20年国債	2.3000	21,000	21,656	2028/06/20
	104 20年国債	2.1000	64,000	65,675	2028/06/20
	162 5年国債	0.3000	280,000	273,952	2028/09/20
	163 5年国債	0.4000	1,850,000	1,815,053	2028/09/20
	352 10年国債	0.1000	150,000	145,924	2028/09/20
	105 20年国債	2.1000	38,000	39,058	2028/09/20
	106 20年国債	2.2000	16,000	16,489	2028/09/20
	164 5年国債	0.2000	1,200,000	1,166,748	2028/12/20
	165 5年国債	0.3000	170,000	165,790	2028/12/20
	166 5年国債	0.4000	620,000	606,477	2028/12/20
	353 10年国債	0.1000	520,000	503,984	2028/12/20
	107 20年国債	2.1000	40,000	41,161	2028/12/20
	108 20年国債	1.9000	68,000	69,563	2028/12/20
	167 5年国債	0.4000	70,000	68,256	2029/03/20
	168 5年国債	0.6000	700,000	687,113	2029/03/20
	169 5年国債	0.5000	590,000	577,267	2029/03/20
	109 20年国債	1.9000	60,000	61,409	2029/03/20
	110 20年国債	2.1000	27,000	27,810	2029/03/20
	170 5年国債	0.6000	300,000	293,673	2029/06/20
	171 5年国債	0.4000	650,000	631,761	2029/06/20
	355 10年国債	0.1000	200,000	192,316	2029/06/20
	111 20年国債	2.2000	35,000	36,197	2029/06/20
	173 5年国債	0.6000	400,000	390,352	2029/09/20
	174 5年国債	0.7000	1,000,000	979,510	2029/09/20
	356 10年国債	0.1000	600,000	574,446	2029/09/20
	113 20年国債	2.1000	170,000	175,336	2029/09/20
	175 5年国債	0.9000	50,000	49,230	2029/12/20
	176 5年国債	1.0000	745,000	736,536	2029/12/20
	177 5年国債	1.1000	400,000	396,996	2029/12/20
	357 10年国債	0.1000	600,000	571,968	2029/12/20
	114 20年国債	2.1000	45,000	46,438	2029/12/20
	115 20年国債	2.2000	42,000	43,504	2029/12/20
	2 30年国債	2.4000	9,000	9,401	2030/02/20
	178 5年国債	1.0000	1,175,000	1,159,231	2030/03/20
	358 10年国債	0.1000	1,280,000	1,214,784	2030/03/20
	116 20年国債	2.2000	27,000	27,982	2030/03/20
	117 20年国債	2.1000	77,000	79,489	2030/03/20
	3 30年国債	2.3000	4,000	4,165	2030/05/20
	179 5年国債	1.0000	500,000	492,290	2030/06/20
	180 5年国債	1.1000	475,000	469,808	2030/06/20
	3 CT5年国債	1.0000	150,000	147,687	2030/06/20
	359 10年国債	0.1000	1,060,000	1,001,721	2030/06/20
	118 20年国債	2.0000	13,000	13,370	2030/06/20

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	当期末 償還年月日
		%	千円	千円	
	119 20年国債	1.8000	23,000	23,453	2030/06/20
	120 20年国債	1.6000	98,000	99,070	2030/06/20
	181 5年国債	1.3000	1,100,000	1,096,029	2030/09/20
	360 10年国債	0.1000	1,620,000	1,524,241	2030/09/20
	121 20年国債	1.9000	100,000	102,433	2030/09/20
	4 30年国債	2.9000	80,000	85,812	2030/11/20
	361 10年国債	0.1000	1,100,000	1,031,338	2030/12/20
	123 20年国債	2.1000	42,000	43,457	2030/12/20
	124 20年国債	2.0000	600,000	617,994	2030/12/20
	362 10年国債	0.1000	1,530,000	1,427,704	2031/03/20
	125 20年国債	2.2000	225,000	233,988	2031/03/20
	126 20年国債	2.0000	21,000	21,626	2031/03/20
	127 20年国債	1.9000	110,000	112,711	2031/03/20
	5 30年国債	2.2000	8,000	8,322	2031/05/20
	363 10年国債	0.1000	830,000	770,879	2031/06/20
	128 20年国債	1.9000	32,000	32,781	2031/06/20
	129 20年国債	1.8000	95,000	96,805	2031/06/20
	364 10年国債	0.1000	1,060,000	979,503	2031/09/20
	130 20年国債	1.8000	110,000	111,999	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	150,000	151,884	2031/09/20
	6 30年国債	2.4000	9,000	9,466	2031/11/20
	365 10年国債	0.1000	1,250,000	1,149,112	2031/12/20
	132 20年国債	1.7000	25,000	25,284	2031/12/20
	133 20年国債	1.8000	150,000	152,580	2031/12/20
	366 10年国債	0.2000	1,000,000	920,710	2032/03/20
	134 20年国債	1.8000	500,000	508,190	2032/03/20
	135 20年国債	1.7000	20,000	20,206	2032/03/20
	136 20年国債	1.6000	180,000	180,774	2032/03/20
	7 30年国債	2.3000	100,000	104,651	2032/05/20
	367 10年国債	0.2000	1,350,000	1,236,870	2032/06/20
	137 20年国債	1.7000	18,000	18,165	2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	250,000	250,742	2032/06/20
	368 10年国債	0.2000	1,150,000	1,048,363	2032/09/20
	140 20年国債	1.7000	100,000	100,798	2032/09/20
	369 10年国債	0.5000	1,370,000	1,269,702	2032/12/20
	141 20年国債	1.7000	140,000	140,886	2032/12/20
	142 20年国債	1.8000	210,000	212,727	2032/12/20
	370 10年国債	0.5000	1,370,000	1,264,099	2033/03/20
	10 30年国債	1.1000	25,000	24,096	2033/03/20
	143 20年国債	1.6000	100,000	99,804	2033/03/20
	144 20年国債	1.5000	130,000	128,856	2033/03/20
	371 10年国債	0.4000	1,350,000	1,230,538	2033/06/20
	11 30年国債	1.7000	9,000	9,030	2033/06/20
	145 20年国債	1.7000	40,000	40,134	2033/06/20
	372 10年国債	0.8000	1,180,000	1,104,574	2033/09/20
	12 30年国債	2.1000	100,000	103,074	2033/09/20
	146 20年国債	1.7000	160,000	160,275	2033/09/20
	1 CT10年国債	0.7000	130,000	120,114	2033/12/20
	373 10年国債	0.6000	1,300,000	1,192,412	2033/12/20
	13 30年国債	2.0000	11,000	11,245	2033/12/20
	147 20年国債	1.6000	400,000	396,884	2033/12/20
	374 10年国債	0.8000	1,170,000	1,086,321	2034/03/20
	14 30年国債	2.4000	22,000	23,136	2034/03/20
	148 20年国債	1.5000	290,000	284,849	2034/03/20
	375 10年国債	1.1000	540,000	512,184	2034/06/20
	15 30年国債	2.5000	21,000	22,237	2034/06/20
	149 20年国債	1.5000	110,000	107,794	2034/06/20
	376 10年国債	0.9000	1,050,000	975,607	2034/09/20
	16 30年国債	2.5000	26,000	27,528	2034/09/20
	150 20年国債	1.4000	480,000	465,412	2034/09/20
	377 10年国債	1.2000	1,150,000	1,092,902	2034/12/20
	17 30年国債	2.4000	75,000	78,746	2034/12/20
	151 20年国債	1.2000	290,000	275,601	2034/12/20
	378 10年国債	1.4000	1,075,000	1,036,214	2035/03/20
	18 30年国債	2.3000	20,000	20,812	2035/03/20
	152 20年国債	1.2000	670,000	634,449	2035/03/20
	379 10年国債	1.5000	750,000	727,807	2035/06/20
	19 30年国債	2.3000	15,000	15,604	2035/06/20
	153 20年国債	1.3000	600,000	571,824	2035/06/20
	380 10年国債	1.7000	900,000	886,959	2035/09/20
	20 30年国債	2.5000	16,000	16,911	2035/09/20
	154 20年国債	1.2000	80,000	75,280	2035/09/20
	21 30年国債	2.3000	16,000	16,603	2035/12/20
	155 20年国債	1.0000	630,000	579,222	2035/12/20
	22 30年国債	2.5000	17,000	17,932	2036/03/20
	156 20年国債	0.4000	630,000	541,390	2036/03/20
	23 30年国債	2.5000	16,000	16,850	2036/06/20
	157 20年国債	0.2000	670,000	559,349	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	15,000	15,771	2036/09/20
	158 20年国債	0.5000	680,000	583,188	2036/09/20
	25 30年国債	2.3000	17,000	17,493	2036/12/20

区分	銘柄	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	当期末 償還年月日
		%	千円	千円	
	159 20年国債	0.6000	660,000	568,662	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	32,000	33,163	2037/03/20
	160 20年国債	0.7000	710,000	614,753	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	520,000	442,161	2037/06/20
	27 30年国債	2.5000	120,000	125,071	2037/09/20
	162 20年国債	0.6000	620,000	523,633	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	450,000	377,464	2037/12/20
	28 30年国債	2.5000	800,000	829,648	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	470,000	383,510	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	43,000	43,880	2038/09/20
	166 20年国債	0.7000	790,000	657,201	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	480,000	385,728	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	56,000	56,171	2039/03/20
	168 20年国債	0.4000	750,000	589,590	2039/03/20
	169 20年国債	0.3000	500,000	384,205	2039/06/20
	31 30年国債	2.2000	76,000	74,889	2039/09/20
	170 20年国債	0.3000	720,000	548,748	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	450,000	339,993	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	115,000	113,956	2040/03/20
	172 20年国債	0.4000	700,000	532,833	2040/03/20
	173 20年国債	0.4000	550,000	415,261	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	95,000	90,014	2040/09/20
	174 20年国債	0.4000	1,050,000	786,303	2040/09/20
	175 20年国債	0.5000	460,000	347,428	2040/12/20
	34 30年国債	2.2000	150,000	144,780	2041/03/20
	176 20年国債	0.5000	650,000	487,025	2041/03/20
	177 20年国債	0.4000	510,000	372,570	2041/06/20
	35 30年国債	2.0000	120,000	111,936	2041/09/20
	178 20年国債	0.5000	860,000	633,949	2041/09/20
	179 20年国債	0.5000	510,000	373,085	2041/12/20
	36 30年国債	2.0000	138,000	127,717	2042/03/20
	180 20年国債	0.8000	850,000	651,023	2042/03/20
	181 20年国債	0.9000	480,000	371,404	2042/06/20
	37 30年国債	1.9000	165,000	149,140	2042/09/20
	182 20年国債	1.1000	750,000	596,820	2042/09/20
	183 20年国債	1.4000	450,000	374,269	2042/12/20
	38 30年国債	1.8000	350,000	309,032	2043/03/20
	184 20年国債	1.1000	420,000	330,254	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	105,000	93,770	2043/06/20
	185 20年国債	1.1000	640,000	499,916	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	80,000	69,914	2043/09/20
	186 20年国債	1.5000	650,000	540,624	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	130,000	111,319	2043/12/20
	187 20年国債	1.3000	490,000	391,544	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	200,000	170,192	2044/03/20
	188 20年国債	1.6000	450,000	376,470	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	335,000	283,436	2044/06/20
	189 20年国債	1.9000	320,000	279,884	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	155,000	130,465	2044/09/20
	190 20年国債	1.8000	500,000	428,130	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	200,000	161,770	2044/12/20
	191 20年国債	2.0000	430,000	379,251	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	250,000	201,097	2045/03/20
	192 20年国債	2.4000	550,000	515,652	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	355,000	289,303	2045/06/20
	193 20年国債	2.5000	300,000	284,673	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	300,000	234,264	2045/09/20
	194 20年国債	2.7000	245,000	239,137	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	340,000	263,962	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	320,000	217,731	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	400,000	239,428	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	350,000	218,351	2046/09/20
	53 30年国債	0.6000	300,000	190,173	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	320,000	211,228	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	350,000	229,271	2047/06/20
	56 30年国債	0.8000	310,000	201,518	2047/09/20
	57 30年国債	0.8000	315,000	203,209	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	700,000	628,768	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	290,000	179,521	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	270,000	174,560	2048/09/20
	2 40年国債	2.2000	200,000	170,462	2049/03/20
	62 30年国債	0.5000	250,000	142,847	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	320,000	175,932	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	300,000	163,338	2049/09/20
	65 30年国債	0.4000	300,000	161,862	2049/12/20
	3 40年国債	2.2000	400,000	335,240	2050/03/20
	67 30年国債	0.6000	340,000	191,018	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	350,000	194,460	2050/09/20
	69 30年国債	0.7000	300,000	169,959	2050/12/20
	4 40年国債	2.2000	550,000	449,839	2051/03/20
	71 30年国債	0.7000	260,000	144,554	2051/06/20

区分	銘柄	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	当期末 償還年月日
		%	千円	千円	
	72 30年国債	0.7000	250,000	137,980	2051/09/20
	73 30年国債	0.7000	340,000	186,065	2051/12/20
	5 40年国債	2.0000	61,000	46,959	2052/03/20
	74 30年国債	1.0000	510,000	303,791	2052/03/20
	75 30年国債	1.3000	360,000	232,160	2052/06/20
	76 30年国債	1.4000	340,000	224,352	2052/09/20
	77 30年国債	1.6000	300,000	207,804	2052/12/20
	6 40年国債	1.9000	268,000	199,373	2053/03/20
	78 30年国債	1.4000	290,000	189,999	2053/03/20
	79 30年国債	1.2000	330,000	203,692	2053/06/20
	80 30年国債	1.8000	320,000	230,979	2053/09/20
	81 30年国債	1.6000	350,000	239,120	2053/12/20
	7 40年国債	1.7000	190,000	133,501	2054/03/20
	82 30年国債	1.8000	390,000	279,828	2054/03/20
	83 30年国債	2.2000	300,000	236,703	2054/06/20
	84 30年国債	2.1000	280,000	215,432	2054/09/20
	85 30年国債	2.3000	340,000	273,547	2054/12/20
	8 40年国債	1.4000	100,000	63,851	2055/03/20
	86 30年国債	2.4000	410,000	337,204	2055/03/20
	87 30年国債	2.8000	200,000	179,272	2055/06/20
	88 30年国債	3.2000	360,000	349,858	2055/09/20
	9 40年国債	0.4000	40,000	17,952	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	290,000	155,341	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	240,000	121,737	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	200,000	87,602	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	450,000	192,838	2060/03/20
	14 40年国債	0.7000	350,000	160,013	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	650,000	325,650	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	700,000	382,480	2063/03/20
	17 40年国債	2.2000	480,000	344,620	2064/03/20
	18 40年国債	3.1000	750,000	674,692	2065/03/20
種別小計 銘柄数	272銘柄				
種別小計 金額			111,268,000	98,233,967	
地方債証券	168 共同発行地方	0.2100	100,000	99,017	2027/03/25
	170 共同発行地方	0.1800	200,000	197,588	2027/05/25
	29-6 千葉県公債	0.2450	100,000	98,164	2028/01/25
	30-3 新潟県公債	0.1460	134,160	129,350	2029/02/28
	6-1 愛知県5年	0.4770	300,000	291,991	2029/04/12
	6-1 京都府5年	0.4820	200,000	194,657	2029/04/16
	6-1 大阪市5年	0.5800	200,000	195,107	2029/05/22
	6 札幌市20年	2.2400	100,000	103,204	2029/06/20
	8 静岡県20年	2.2430	100,000	103,234	2029/08/17
	797 東京都公債	0.0400	100,000	95,144	2029/09/20
	1 埼玉県15年	0.9410	100,000	98,415	2029/10/19
	11 名古屋市20年	2.1300	100,000	102,910	2029/12/14
	2-1 千葉市公債	0.1310	100,000	94,473	2030/04/24
	9 埼玉県20年	2.1500	100,000	103,046	2030/05/24
	206 共同発行地方	0.1310	200,000	188,608	2030/05/24
	457 大阪府公債	0.1000	100,000	94,009	2030/06/28
	11兵庫県公債20年	1.8400	100,000	101,646	2030/08/16
	2-2 横浜市公債	0.1350	100,000	93,910	2030/08/19
	2-1 静岡市公債	0.1400	100,000	93,533	2030/11/18
	3-5 北海道公債	0.1400	100,000	92,423	2031/06/30
	3-1 茨城県公債	0.1400	100,000	92,433	2031/06/30
	10 京都市20年	1.8030	100,000	101,057	2031/11/21
	3-3 堺市公債	0.1250	100,000	91,360	2031/12/22
	4-3 長崎県公債	0.3640	100,000	91,914	2032/06/18
	24-3 神戸市20年	1.6350	100,000	99,609	2032/08/13
	24-1 広島県20年	1.7000	100,000	99,981	2032/09/14
	28 東京都20年	1.5900	100,000	98,888	2033/03/18
	5-3 愛知県公債	0.6810	100,000	92,419	2033/05/31
	244 共同発行地方	0.5900	100,000	91,523	2033/07/25
	25-1 広島県20年	1.7500	100,000	99,623	2033/09/13
	262 神奈川県公債	1.0800	300,000	282,138	2034/03/17
	6-2 大阪市公債	0.9950	200,000	186,344	2034/05/22
	17 北九州市20年	1.5290	100,000	97,242	2034/06/20
	255 共同発行地方	1.0810	300,000	281,166	2034/06/23
	26-5 京都府20年	1.4550	100,000	96,515	2034/08/10
	866 東京都公債	1.7140	200,000	195,727	2035/06/20
	270 共同発行地方	1.7610	300,000	294,041	2035/09/25
	5 東京都30年	0.7400	100,000	53,690	2051/09/20
種別小計 銘柄数	38銘柄				
種別小計 金額			5,234,160	5,016,114	
特殊債券（除く金融債券）	95 日本政策金融	0.3140	300,000	297,324	2027/03/11
	321 政保道路機構	0.1550	100,000	98,497	2027/08/31
	F163地方公共団体	1.0500	100,000	99,609	2028/04/28
	3 地方公共団15年	1.1760	100,000	99,527	2029/01/26
	4 国際協力銀行CO	0.6390	100,000	97,710	2029/03/19
	184 日本政策投資	0.4920	200,000	194,319	2029/04/12
	79 政保道路機構	2.1000	100,000	102,744	2029/04/27
	F168地方公共団体	1.4250	200,000	200,319	2029/05/28
	81 政保道路機構	2.1000	100,000	102,778	2029/05/31
	47日本政策投資CO	1.0270	100,000	98,539	2029/09/20
	97 政保道路機構	2.1000	100,000	102,896	2029/12/28
	397 政保道路機構	0.0700	100,000	94,892	2029/12/28
	129 地方公共団体	0.0950	100,000	94,303	2030/02/28
	F231地方公共団体	1.1760	100,000	98,580	2030/04/30
	143 政保道路機構	1.8000	200,000	202,764	2031/08/29
	23 地方公共団20	1.6800	100,000	99,564	2032/07/28
	174 日本政策投資	0.6490	100,000	91,569	2033/07/14
	478 政保道路機構	1.0900	300,000	281,993	2034/06/30
	33 沖縄振興開発	1.0680	100,000	92,577	2034/10/20
	235 政保道路機構	1.2240	100,000	94,438	2034/12/28
	F568地方公共団体	0.3260	300,000	255,192	2035/07/30
	86 政保政策投資C	1.7130	300,000	293,526	2035/09/18
	47 住宅機構RMBS	1.9200	155,688	157,556	2046/04/10
	92 住宅機構RMBS	0.7400	72,592	66,820	2050/01/10
	100 住宅機構RMBS	0.8400	44,672	40,423	2050/09/10
	120 住宅機構RMBS	0.4000	844,844	720,482	2052/05/10
	208 住宅機構RMBS	1.1700	189,818	164,363	2059/09/10
	210 住宅機構RMBS	1.2700	95,691	83,586	2059/11/10
種別小計 銘柄数	28銘柄				
種別小計 金額			4,703,305	4,426,902	
普通社債券	39 芙蓉総合リース	0.3500	200,000	197,961	2027/02/26
	57 三井化学	0.3500	200,000	198,118	2027/03/01
	58 日産フイナンシャル	0.7000	200,000	195,316	2027/03/19
	80 三菱地所	2.3050	100,000	101,512	2027/03/19
	102 トヨタフアイナンス	0.4140	100,000	99,075	2027/04/09
	60 ソフトバンクグループ	1.7990	100,000	99,711	2027/04/23
	30 阪神高速道路	0.3390	200,000	197,765	2027/05/31
	42 リコーリース	0.3900	100,000	98,663	2027/06/01
	4 香港上海銀行	0.8080	100,000	99,308	2027/06/25
	9 ソフトバンク	0.4800	100,000	97,827	2027/12/03
	16 クボタ	0.4790	100,000	97,936	2028/04/20
	16 JERA	0.6400	100,000	98,116	2028/04/25
	1 SOMPOHD	0.4790	100,000	97,768	2028/04/27
	11サントリーホールデイング	0.3890	100,000	97,734	2028/05/25
	29 東急不動産HD	0.4500	100,000	97,605	2028/06/01
	50 大阪瓦斯	0.3900	100,000	97,762	2028/06/02
	82 三井不動産	0.3600	100,000	97,573	2028/06/06
	22 積水ハウス	0.3600	100,000	97,622	2028/06/07
	26 りそなホールデイン	0.4150	100,000	97,673	2028/06/07
	81 ホンダフアイナンス	0.3890	100,000	97,402	2028/06/20
	101 中日本高速道	0.4390	200,000	195,610	2028/08/17
	8 ビーエヌピーパリバ	1.0100	100,000	98,251	2028/09/07
	33 首都高速道路	0.5230	300,000	292,839	2028/12/20
	3 伊藤園	0.5730	100,000	97,158	2029/02/22
	40 ソニーG	0.6270	100,000	97,467	2029/03/07
	46 光通信	1.2720	100,000	97,558	2029/03/14
	103 トヨタフアイナンス	0.6170	200,000	194,620	2029/04/11
	55 西日本鉄道	0.6670	200,000	194,380	2029/04/11
	111 東日本高速道	0.6070	300,000	292,246	2029/04/25
	4 オリツクス銀行	0.7710	100,000	97,507	2029/04/25
	32 住友電工	0.4640	100,000	96,290	2029/07/13
	52 阪急阪神HLDG	0.2150	100,000	94,908	2029/11/21
	39 BPCE S.A.	1.4580	100,000	98,013	2029/12/19
	489 九州電力	0.4400	100,000	94,585	2030/05/24
	65 東京瓦斯	0.2250	100,000	93,559	2030/09/10
	18 セブンアンドアイ	1.0400	100,000	95,737	2030/11/01
	35 東レ	0.9730	100,000	96,017	2030/11/22
	20 三菱倉庫	0.7590	100,000	94,953	2031/03/14
	88 西日本高速道	0.8580	300,000	287,480	2031/05/23
	33 NTTフアイナンス	1.1120	200,000	191,999	2031/06/20
	34 KDDI	1.0580	100,000	96,225	2031/07/11
	16 武田薬品	0.4000	100,000	90,771	2031/10/14
	44 大阪瓦斯	0.3690	100,000	91,130	2032/06/02
	34 ダイキン工業	1.6520	200,000	196,527	2032/09/10
	5 NTTフアイナンス	0.4890	100,000	90,200	2032/09/17
	143 三菱地所	0.9000	100,000	92,457	2033/05/02
	448 中国電力	0.9200	100,000	91,509	2033/05/25
	31 トヨタ自動車	0.7350	100,000	91,835	2033/06/01
	214 オリツクス	0.8500	100,000	90,886	2033/06/13
	87 電源開発	1.1060	100,000	91,642	2034/02/20
	566 中部電力	1.0710	200,000	182,803	2034/04/25
	563 東北電力	1.1610	200,000	183,104	2034/04/25
	38 NTTフアイナンス	1.3980	100,000	92,920	2034/09/20
	83 東京電力PG	2.6160	200,000	196,850	2035/05/28
種別小計 銘柄数	54銘柄				
種別小計 金額			7,200,000	6,942,507	
合計 銘柄数	392銘柄				
合計 金額			128,405,465	114,619,492	

（注）単位未満は切捨て。

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2025年12月１日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	114,619,492	97.0
コール・ローン等、その他	3,546,702	3.0
投資信託財産総額	118,166,194	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１日現在

項目	当期末
(A) 資産	**118,166,194,744円**
コール・ローン等	461,904,715
公社債(評価額)	114,619,492,430
未収入金	2,793,037,100
未収利息	257,468,557
前払費用	34,291,942
(B) 負債	**2,947,766,248**
未払金	2,943,898,000
未払解約金	3,868,248
(C) 純資産総額(A－B)	**115,218,428,496**
元本	102,051,167,978
次期繰越損益金	13,167,260,518
(D) 受益権総口数	**102,051,167,978口**
１万口当り基準価額(C／D)	**11,290円**

＊期首における元本額は84,257,790,348円、当作成期間中における追加設定元本額は19,876,843,509円、同解約元本額は2,083,465,879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：

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	5,814,355,585円
日本債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	37,187,536,597円
iFree 日本債券インデックス	2,337,917,665円
iFree ８資産バランス	11,783,011,419円
ダイワ・ライフ・バランス30	15,342,884,154円
ダイワ・ライフ・バランス50	13,519,850,258円
ダイワ・ライフ・バランス70	5,871,177,064円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	2,795,106,197円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／６分散コース）	2,258,873,499円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	1,117,676,391円
ダイワつみたてインデックス日本債券	3,366,384,663円
ダイワつみたてインデックスバランス30	68,850,367円
ダイワつみたてインデックスバランス50	45,354,631円
ダイワつみたてインデックスバランス70	287,455,908円
ダイワ世界バランスファンド40VA	202,541,992円
ダイワ世界バランスファンド60VA	52,191,588円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は11,290円です。

■損益の状況

当期　自2024年12月３日　至2025年12月１日

項目	当期
(A) 配当等収益	**811,138,091円**
受取利息	811,138,091
(B) 有価証券売買損益	**△ 6,521,300,480**
売買益	39,397,879
売買損	△ 6,560,698,359
(C) 当期損益金(A＋B)	**△ 5,710,162,389**
(D) 前期繰越損益金	**16,080,843,313**
(E) 解約差損益金	**△ 344,251,547**
(F) 追加信託差損益金	**3,140,831,141**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**13,167,260,518**
次期繰越損益金(G)	**13,167,260,518**

（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。

ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ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。

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第８期

（決算日　2025年12月１日）

（作成対象期間　2024年12月３日～2025年12月１日）

★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／海外／債券／インデックス型	
信託期間	無期限（設定日：2018年９月18日）	
運用方針	投資成果をＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	外国債券インデックスマザーファンドの受益証券
	外国債券インデックスマザーファンド	外国の公社債
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
	マザーファンドの株式組入上限比率	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。	

◇TUZ0221020251201◇

<2210>

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、外国の公社債に投資し、投資成果をＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させること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/

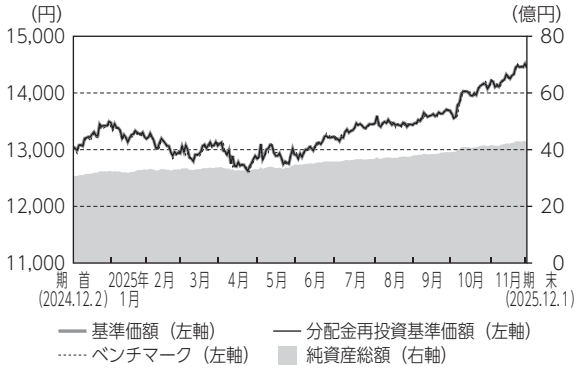
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期末(2021年11月30日)	11,291	0	4.0	11,363	4.0	98.5	－	663
5期末(2022年11月30日)	11,362	0	0.6	11,440	0.7	98.0	－	1,100
6期末(2023年11月30日)	12,309	0	8.3	12,484	9.1	96.9	－	1,944
7期末(2024年12月２日)	13,051	0	6.0	13,246	6.1	98.1	－	3,073
8期末(2025年12月１日)	14,444	0	10.7	14,692	10.9	97.9	－	4,288

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注６）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注７）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



（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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。
＊ベンチマークはＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期　首：13,051円
期　末：14,444円（分配金0円）
騰落率：10.7％（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「外国債券インデックスマザーファンド」の受益証券を通じて、日本を除く先進国国債に主に投資した結果、投資している債券からの利息収入や投資対象通貨が対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年　月　日	基準価額		FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）（ベンチマーク）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2024年12月2日	13,051	－	13,246	－	98.1	－
12月末	13,476	3.3	13,605	2.7	97.5	－
2025年1月末	13,192	1.1	13,386	1.1	97.6	－
2月末	12,933	△ 0.9	13,161	△ 0.6	97.7	－
3月末	13,070	0.1	13,320	0.6	97.6	－
4月末	12,842	△ 1.6	13,015	△ 1.7	98.2	－
5月末	12,913	△ 1.1	13,145	△ 0.8	97.3	－
6月末	13,229	1.4	13,433	1.4	97.4	－
7月末	13,467	3.2	13,658	3.1	97.9	－
8月末	13,435	2.9	13,642	3.0	97.7	－
9月末	13,689	4.9	13,886	4.8	97.8	－
10月末	14,216	8.9	14,444	9.0	97.7	－
11月末	14,515	11.2	14,718	11.1	97.6	－
(期末)2025年12月1日	14,444	10.7	14,692	10.9	97.9	－

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2024.12.3～2025.12.1)

■海外債券市況

先進国債券市場では、金利は国によってまちまちな動きとなりました。

当作成期首から2025年1月上旬にかけて、米国で利下げペースの鈍化が意識されたことで米国金利が上昇（債券価格は下落）し、他の国も連れて金利は上昇しました。1月中旬から4月末にかけては、インフレなどに対する過度な警戒感が後退したことや、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。5月に入ると、関税政策をめぐる米国と各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利はおおむね上昇しましたが、その後は、米国の利下げ期待が高まったことで、米国を中心に金利はおおむね低下しました。

■為替相場

為替相場では、投資対象通貨は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首から2024年12月末にかけて、米国長期金利の上昇により日米金利差の拡大が意識されたことなどから円安が進行し、おおむね上昇しました。2025年1月から4月中旬にかけては、日銀の利上げ観測が高まったことや、米国の関税政策により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高が進み、投資対象通貨は対円でおおむね下落（円高）しました。しかしその後は、貿易交渉の進展を背景に市場のリスク選好が強まったことに加え、自民党総裁選挙において財政拡張や金融緩和を志向する高市氏が総裁に選出されたことなどを背景に円安が進行したことで、投資対象通貨は対円でおおむね上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

■外国債券インデックスマザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて　(2024.12.3～2025.12.1)

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れました。

■外国債券インデックスマザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

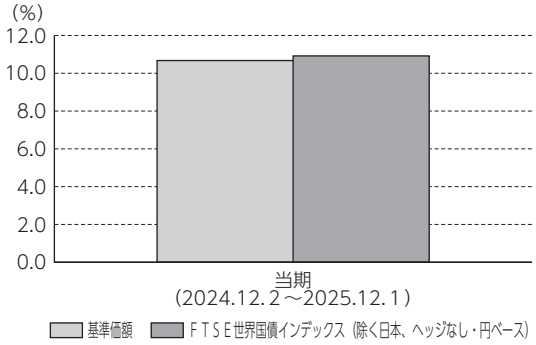
組入ファンド	ベンチマーク
外国債券インデックスマザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は10.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は10.7%となりました。

ファンドとベンチマークの為替評価レートの時間差による影響や信託報酬を中心とした費用等がベンチマークとのかい離要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項　目		当期 2024年12月3日～2025年12月1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)	4,444

（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ございません。

今後の運用方針

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

■外国債券インデックスマザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

１万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.12.3～2025.12.1) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	19円	0.142%	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13,345円です。**
（投信会社）	(15)	(0.110)	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）	(1)	(0.011)	販売会社分は、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）	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.022	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）	(2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	22	0.164	

（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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	227,981	848,483	9,940	36,359

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	842,983	1,061,024	4,284,733

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月１日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
外国債券インデックスマザーファンド	4,284,733	99.8
コール・ローン等、その他	7,021	0.2
投資信託財産総額	4,291,755	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投資信託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、12月１日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝155.87円、１カナダ・ドル＝111.54円、１オーストラリア・ドル＝101.95円、１シンガポール・ドル＝120.27円、１ニュージーランド・ドル＝89.31円、１イギリス・ポンド＝206.42円、１イスラエル・シュケル＝47.82円、１デンマーク・クローネ＝24.22円、１ノルウェー・クローネ＝15.40円、１スウェーデン・クローネ＝16.49円、１メキシコ・ペソ＝8.521円、１オフショア人民元＝22.047円、１マレーシア・リンギット＝37.763円、１ポーランド・ズロチ＝42.707円、１ユーロ＝180.87円です。
（注３）外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（386,154,464千円）の投資信託財産総額（392,117,253千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年12月１日現在

項目	当期末
(A) 資産	**4,291,755,391円**
コール・ローン等	7,021,886
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	4,284,733,505
(B) 負債	**2,899,301**
未払信託報酬	2,741,235
その他未払費用	158,066
(C) 純資産総額(A－B)	**4,288,856,090**
元本	2,969,241,254
次期繰越損益金	1,319,614,836
(D) 受益権総口数	**2,969,241,254口**
１万口当り基準価額(C／D)	**14,444円**

＊期首における元本額は2,355,362,791円、当作成期間中における追加設定元本額は643,568,434円、同解約元本額は29,689,971円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は14,444円です。

■損益の状況

当期　自2024年12月３日　至2025年12月１日

項目	当期
(A) 配当等収益	**21,833円**
受取利息	21,833
(B) 有価証券売買損益	**401,540,778**
売買益	402,040,939
売買損	△ 500,161
(C) 信託報酬等	**△ 5,377,374**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**396,185,237**
(E) 前期繰越損益金	**292,954,575**
(F) 追加信託差損益金	**630,475,024**
(配当等相当額)	(379,467,314)
(売買損益相当額)	(251,007,710)
(G) 合計(D＋E＋F)	**1,319,614,836**
次期繰越損益金(G)	**1,319,614,836**
追加信託差損益金	630,475,024
(配当等相当額)	(379,467,314)
(売買損益相当額)	(251,007,710)
分配準備積立金	689,139,812

（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	21,295円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	396,163,942
(c) 収益調整金	630,475,024
(d) 分配準備積立金	292,954,575
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,319,614,836
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,319,614,836
(h) 受益権総口数	2,969,241,254口

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

《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。

外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書　第26期　（決算日　2025年12月１日）

（作成対象期間　2024年12月３日～2025年12月１日）

外国債券インデックスマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

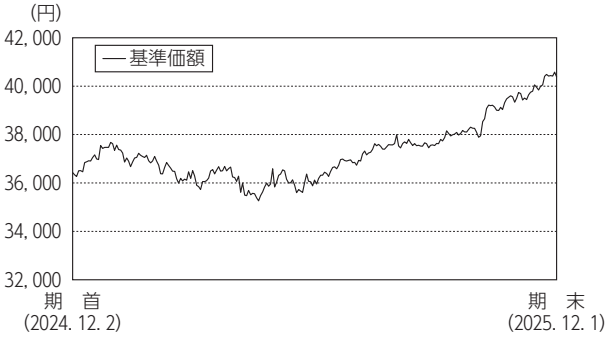
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	外国の公社債
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		FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2024年12月２日	36,429	—	36,887	—	98.2	—
12月末	37,621	3.3	37,888	2.7	97.6	—
2025年１月末	36,833	1.1	37,277	1.1	97.7	—
２月末	36,114	△ 0.9	36,650	△ 0.6	97.8	—
３月末	36,501	0.2	37,094	0.6	97.7	—
４月末	35,867	△ 1.5	36,245	△ 1.7	98.3	—
５月末	36,069	△ 1.0	36,605	△ 0.8	97.4	—
６月末	36,958	1.5	37,409	1.4	97.5	—
７月末	37,628	3.3	38,033	3.1	98.0	—
８月末	37,545	3.1	37,989	3.0	97.8	—
９月末	38,259	5.0	38,670	4.8	97.9	—
10月末	39,739	9.1	40,224	9.0	97.8	—
11月末	40,580	11.4	40,987	11.1	97.7	—
(期末) 2025年12月１日	40,383	10.9	40,915	10.9	98.0	—

（注１）騰落率は期首比。
（注２）FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンドの設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注６）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：36,429円　期末：40,383円　騰落率：10.9%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に主に投資した結果、投資している債券からの利息収入や投資対象通貨が対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

先進国債券市場では、金利は国によってまちまちな動きとなりました。

当作成期首から2025年１月上旬にかけては、米国で利下げペースの鈍化が意識されたことで米国金利が上昇（債券価格は下落）し、他の国も連れて金利は上昇しました。１月中旬から４月末にかけては、インフレなどに対する過度な警戒感が後退したことや、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。５月に入ると、関税政策をめぐる米国と各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利はおおむね上昇しましたが、その後は、米国の利下げ期待が高まったことで、米国を中心に金利はおおむね低下しました。

○為替相場

為替相場では、投資対象通貨は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首から2024年12月末にかけて、米国長期金利の上昇により日米金利差の拡大が意識されたことなどから、円安が進行し、おおむね上昇しました。2025年１月から４月中旬にかけては、日銀の利上げ観測が高まったことや、米国の関税政策により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高が進み、投資対象通貨は対円でおおむね下落（円高）しました。しかしその後は、貿易交渉の進展を背景に市場のリスク選好が強まったことに加え、自民党総裁選挙において財政拡張や金融緩和を志向する高市氏が総裁に選出されたことなどを背景に円安が進行したことで、投資対象通貨は対円でおおむね上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

当作成期におきましては、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は10.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は10.9%となりました。

ファンドとベンチマークの為替評価レートの時間差による影響や、保管費用等のコストがベンチマークとのかい離要因となりました。

＊ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

《今後の運用方針》

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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	5
（保管費用）	（　5）
（その他）	（　0）
合　　計	5

（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３日から2025年12月１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 313,506	千アメリカ・ドル 206,203 （　—）
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 21,431	千カナダ・ドル 10,187 （　—）
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 7,356	千オーストラリア・ドル 2,927 （　—）
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 1,373	千シンガポール・ドル 650 （　—）
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 1,823	千ニュージーランド・ドル 487 （　—）
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 27,454	千イギリス・ポンド 8,029 （　—）
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 8,818	千イスラエル・シュケル 2,033 （　—）
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 2,577	千デンマーク・クローネ 50 （　—）
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 9,503	千ノルウェー・クローネ 6,077 （　—）
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 12,190	千スウェーデン・クローネ 7,111 （　—）
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 106,875	千メキシコ・ペソ 59,261 （　—）
	中国	国債証券	千オフショア・人民元 625,901	千オフショア・人民元 334,306 （　—）
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 5,264	千マレーシア・リンギット 2,190 （　—）
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 23,392	千ポーランド・ズロチ 8,362 （　—）
	ユーロ（アイルランド）	国債証券	千ユーロ 641	千ユーロ 1,063 （　—）
	ユーロ（オランダ）	国債証券	千ユーロ 3,457	千ユーロ 2,773 （　—）
	ユーロ（ベルギー）	国債証券	千ユーロ 4,256	千ユーロ 3,789 （　—）
	ユーロ（フランス）	国債証券	千ユーロ 30,147	千ユーロ 23,903 （　—）
	ユーロ（ドイツ）	国債証券	千ユーロ 26,269	千ユーロ 19,261 （　—）
	ユーロ（ポルトガル）	国債証券	千ユーロ 1,541	千ユーロ 847 （　—）
	ユーロ（スペイン）	国債証券	千ユーロ 15,329	千ユーロ 11,418 （　—）
	ユーロ（イタリア）	国債証券	千ユーロ 28,738	千ユーロ 23,972 （　—）
	ユーロ（フィンランド）	国債証券	千ユーロ 1,939	千ユーロ 997 （　—）
	ユーロ（オーストリア）	国債証券	千ユーロ 2,847	千ユーロ 2,045 （　—）
	ユーロ（ユーロ通貨計）	国債証券	千ユーロ 115,168	千ユーロ 90,073 （　—）

（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３日から2025年12月１日まで）

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.25% 2035/5/15	1,375,316	CHINA GOVERNMENT BOND（中国）2.39% 2026/11/15	1,336,004
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.625% 2035/2/15	1,291,789	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）1.625% 2026/5/15	1,089,018
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）3.5% 2028/10/15	1,252,000	CHINA GOVERNMENT BOND（中国）1.67% 2026/6/15	935,508
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.25% 2034/11/15	1,212,146	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.375% 2026/8/15	898,287
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）3.875% 2027/7/31	1,196,199	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.25% 2026/1/31	897,648
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.25% 2035/8/15	1,150,442	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）0.625% 2026/7/31	867,544
CHINA GOVERNMENT BOND（中国）1.79% 2032/3/25	1,047,383	CHINA GOVERNMENT BOND（中国）2.46% 2026/2/15	788,612
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4% 2030/3/31	1,009,032	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）1.5% 2026/8/15	786,361
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.75% 2055/5/15	991,279	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）0.375% 2025/11/30	760,993
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.25% 2030/1/31	982,187	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）4.875% 2026/5/31	752,347

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

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期		当期末							
区分		額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ		1,201,227	1,132,063	176,454,706	45.5	—	19.3	16.6	9.6
		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ		70,798	68,169	7,603,636	2.0	—	1.1	0.5	0.3
		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア		49,615	44,775	4,564,894	1.2	—	0.8	0.2	0.1
		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール		11,122	11,703	1,407,560	0.4	—	0.2	0.1	0.0
		千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル						
ニュージーランド		11,090	10,519	939,484	0.2	—	0.2	0.1	0.0
		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス		128,510	106,395	21,962,064	5.7	—	4.0	1.3	0.4
		千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル						
イスラエル		31,080	29,264	1,399,437	0.4	—	0.2	0.1	0.1
		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク		31,752	32,034	775,868	0.2	—	0.1	0.0	0.0
		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー		38,300	35,865	552,322	0.1	—	0.1	0.0	0.0
		千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン		39,105	37,648	620,826	0.2	—	0.1	0.0	—
		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ		390,693	373,181	3,180,100	0.8	—	0.5	0.2	0.1
		千オフショア・人民元	千オフショア・人民元						
中国		1,907,100	1,992,518	43,929,844	11.3	—	5.2	4.1	2.0
		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット						
マレーシア		48,525	50,662	1,913,207	0.5	—	0.3	0.1	0.1
		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド		62,087	61,007	2,605,490	0.7	—	0.2	0.4	0.1
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	アイルランド	10,412	9,286	1,679,579	0.4	—	0.3	0.2	0.0
		千ユーロ	千ユーロ						
	オランダ	28,850	26,314	4,759,545	1.2	—	0.8	0.3	0.1
		千ユーロ	千ユーロ						
	ベルギー	35,080	31,921	5,773,556	1.5	—	1.1	0.3	0.1
		千ユーロ	千ユーロ						
	フランス	168,748	151,903	27,474,806	7.1	—	4.1	2.3	0.7
		千ユーロ	千ユーロ						
	ドイツ	131,139	121,266	21,933,449	5.7	—	3.1	1.8	0.8
		千ユーロ	千ユーロ						
	ポルトガル	12,760	12,095	2,187,786	0.6	—	0.3	0.2	0.1
		千ユーロ	千ユーロ						
	スペイン	94,499	90,755	16,414,908	4.2	—	2.5	1.4	0.4
		千ユーロ	千ユーロ						
	イタリア	144,850	143,072	25,877,493	6.7	—	4.0	1.9	0.8
		千ユーロ	千ユーロ						
	フィンランド	12,290	10,934	1,977,728	0.5	—	0.3	0.2	0.0
		千ユーロ	千ユーロ						
	オーストリア	25,984	22,897	4,141,421	1.1	—	0.7	0.3	0.1
	小計	664,612	620,447	112,220,276	28.9	—	17.0	8.8	3.2
合計		—	—	380,129,721	98.0	—	49.4	32.6	16.0

（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投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当期末							
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	709	744	116,015	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	738	774	120,666	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	714	792	123,467	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	2,391	2,587	403,342	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	2,576	2,693	419,870	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	847	918	143,144	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	548	560	87,377	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	519	536	83,567	2038/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,049	971	151,368	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,121	1,115	173,903	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,060	1,078	168,181	2039/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,210	1,212	189,006	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	1,010	1,037	161,643	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,178	1,176	183,306	2040/05/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当期末							
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,091	1,027	160,123	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,469	1,440	224,581	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	1,254	1,298	202,331	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,365	1,353	210,932	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,517	1,392	217,039	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,450	1,222	190,493	2041/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,623	1,362	212,310	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,353	1,110	173,152	2042/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,231	4,122	642,630	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,630	1,278	199,293	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,626	2,168	338,020	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,298	1,821	283,904	2043/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,214	2,833	441,671	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	2,081	1,862	290,342	2043/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	4,307	3,778	588,932	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,327	1,119	174,520	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,929	1,562	243,485	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,746	2,173	338,717	2044/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,063	1,495	233,140	2045/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,935	2,311	360,296	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,873	1,439	224,385	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,359	1,064	165,848	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,248	1,604	250,133	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,823	2,009	313,158	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,780	1,877	292,598	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,300	5,218	813,413	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	757	118,104	2046/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,640	3,583	558,532	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,345	1,810	282,236	2047/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	6,294	981,158	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,000	1,540	240,136	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,900	5,775	900,302	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,450	1,796	280,052	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,370	837,121	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,500	1,828	284,953	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,350	6,251	974,442	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	2,292	357,319	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,800	2,963	461,951	2048/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	11,500	11,334	1,766,764	2028/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,700	3,642	567,751	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,220	2,447	381,540	2048/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,700	3,662	570,813	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,020	2,451	382,188	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	6,600	6,422	1,001,130	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	4,700	3,556	554,357	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	4,150	3,060	476,981	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,900	3,755	585,334	2029/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,700	5,330	830,913	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,200	1,420	221,392	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,000	2,945	459,141	2026/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	5,350	5,004	780,042	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	4,500	2,976	464,000	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,000	1,961	305,664	2026/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,451	382,041	2026/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,000	4,601	717,228	2030/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	6,500	6,345	989,052	2027/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	4,400	2,661	414,884	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,300	1,261	196,622	2027/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,600	1,539	239,969	2027/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6,800	5,978	931,909	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,400	2,299	358,496	2027/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	3,900	1,935	301,758	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	3,400	2,201	343,094	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,346	521,546	2027/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,338	520,340	2027/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	8,000	6,979	1,087,872	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,747	739,969	2027/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	6,200	3,155	491,913	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	6,100	3,909	609,296	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,322	517,847	2027/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	4,000	3,779	589,088	2027/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	9,800	8,596	1,339,976	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4,000	3,779	589,038	2027/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	6,000	3,258	507,861	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	4,300	2,848	444,054	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,725	736,485	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,714	734,825	2027/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	7,000	6,603	1,029,247	2028/01/31

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	5,900	3,408	531,299	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	10,700	9,459	1,474,509	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	4,746	739,875	2028/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	4,700	3,350	522,255	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000	3,802	592,617	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,000	7,205	1,123,136	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,500	1,422	221,789	2028/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	4,164	649,057	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,800	2,853	444,732	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,681	885,587	2028/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,000	4,725	736,618	2028/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	10,300	9,021	1,406,207	2031/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	3,900	2,310	360,182	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	5,700	3,924	611,730	2041/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	5,000	4,685	730,375	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	5,000	4,692	731,458	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000	4,700	732,627	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	10,000	8,763	1,365,982	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	6,600	3,774	588,368	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	4,000	2,849	444,129	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,000	5,650	880,668	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	7,000	6,841	1,066,431	2026/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000	4,884	761,300	2026/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	5,600	5,284	823,633	2028/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,500	6,101	951,038	2028/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,900	607,961	2026/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	7,900	7,094	1,105,871	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	4,300	4,074	635,167	2029/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	5,200	3,259	508,125	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	2,500	1,876	292,552	2042/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000	4,750	740,437	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000	4,897	763,303	2027/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	3,000	2,892	450,902	2029/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.5000	5,000	4,931	768,633	2027/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	6,300	5,986	933,166	2032/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	5,000	3,604	561,887	2052/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,500	1,275	198,851	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	3,000	2,937	457,916	2029/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,000	2,966	462,456	2027/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	5,000	4,873	759,601	2029/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	2,000	1,973	307,575	2027/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	4,000	3,961	617,507	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	3,000	2,987	465,608	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	4,070	4,018	626,384	2027/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	9,500	8,930	1,391,919	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	5,200	3,842	598,993	2052/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	2,000	1,724	268,850	2042/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	3,360	3,255	507,435	2029/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	2,500	2,483	387,040	2027/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	3,500	3,448	537,541	2029/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,528	394,187	2029/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,537	551,393	2027/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,000	3,034	472,922	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	10,200	10,411	1,622,816	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,700	3,304	515,010	2052/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	3,048	475,180	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,529	394,269	2029/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	3,021	470,958	2027/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	2,500	2,337	364,314	2042/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,000	5,058	788,491	2029/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,500	1,511	235,593	2027/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,000	2,992	466,445	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	8,000	7,844	1,222,744	2033/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,295	357,752	2043/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	3,755	585,337	2053/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,700	3,700	576,782	2028/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	7,500	7,626	1,188,699	2030/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	3,032	472,702	2028/02/29
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,800	1,803	281,141	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,711	578,529	2028/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,000	2,990	466,165	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	2,000	311,830	2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	6,300	6,116	953,356	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,600	4,667	727,582	2053/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,289	356,899	2043/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,712	578,662	2028/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,500	1,510	235,420	2030/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,000	3,020	470,841	2030/06/30

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,544	552,544	2028/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,556	554,377	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	9,000	9,019	1,405,803	2033/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	4,561	710,923	2053/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,300	2,242	349,592	2043/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	3,052	475,737	2030/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,100	3,170	494,189	2030/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,068	478,336	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,500	1,567	244,298	2030/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,200	4,328	674,634	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	6,000	6,227	970,636	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	10,000	10,438	1,627,095	2033/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,800	3,835	597,767	2026/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	2,300	2,348	365,997	2043/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	3,100	3,275	510,536	2030/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	5,300	5,355	834,752	2053/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,103	483,737	2030/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,000	4,099	638,942	2028/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,000	2,015	314,143	2026/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	2,000	2,034	317,151	2031/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,500	4,526	705,560	2030/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	8,500	8,623	1,344,172	2029/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,000	1,007	157,020	2028/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	7,000	7,030	1,095,858	2027/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	10,200	10,283	1,602,815	2034/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,000	4,025	627,445	2027/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	4,400	4,098	638,835	2054/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	3,000	2,965	462,181	2044/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,600	3,705	577,601	2031/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,200	5,316	828,679	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,000	5,042	785,919	2027/03/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,094	794,064	2029/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,000	2,046	319,003	2031/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,000	5,061	788,998	2027/04/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	8,500	8,789	1,370,047	2034/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	4,000	4,053	631,815	2027/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,500	2,588	403,411	2029/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,600	1,676	261,325	2031/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	5,200	5,156	803,715	2054/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,500	3,510	547,247	2044/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,600	5,778	900,672	2029/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,300	2,410	375,694	2031/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,500	4,572	712,644	2027/06/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	2,500	2,573	401,182	2031/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	100	102	15,961	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,200	2,228	347,426	2027/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	8,300	8,430	1,314,058	2029/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,115	797,306	2031/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	10,500	10,459	1,630,268	2034/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	7,000	7,025	1,095,116	2027/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,300	4,937	769,605	2054/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,000	4,014	625,768	2031/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,800	1,688	263,128	2044/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,000	5,013	781,493	2029/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	1,000	997	155,481	2027/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	6,800	6,788	1,058,145	2029/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	2,300	2,292	357,307	2031/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	4,610	4,639	723,231	2027/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,103	795,529	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	10,000	10,226	1,594,035	2034/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,200	4,248	662,247	2027/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	6,100	5,926	923,728	2054/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,700	5,723	892,083	2026/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,300	3,374	526,000	2031/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	6,000	6,035	940,756	2026/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,500	5,615	875,313	2029/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,400	2,401	374,349	2044/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,578	557,847	2031/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	4,000	4,039	629,652	2027/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,000	4,122	642,620	2029/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	3,500	3,649	568,834	2031/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,500	1,509	235,352	2026/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,000	3,045	474,741	2028/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	6,500	6,670	1,039,800	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	8,600	9,034	1,408,176	2035/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,500	5,587	870,958	2028/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	5,600	5,554	865,740	2055/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	3,500	3,556	554,300	2045/02/15

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	6,500	6,538	1,019,122	2027/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,000	4,142	645,763	2032/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,000	4,087	637,190	2032/02/29
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,000	4,025	627,507	2027/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	3,025	471,645	2028/03/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,000	5,018	782,280	2027/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,576	557,508	2032/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	7,000	7,118	1,109,605	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,000	3,017	470,354	2028/04/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	2,500	2,506	390,668	2027/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,552	553,662	2032/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	6,800	6,883	1,072,910	2055/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	9,500	9,698	1,511,638	2035/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,000	4,024	627,351	2028/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	4,500	4,554	709,944	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	1,200	1,258	196,132	2045/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,800	5,827	908,276	2027/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,575	557,317	2032/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	5,800	5,900	919,776	2030/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,000	2,019	314,723	2028/06/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	5,800	5,818	906,902	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,300	3,347	521,700	2032/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,200	3,238	504,849	2030/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,000	2,019	314,745	2028/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	6,000	6,072	946,536	2030/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	7,500	7,647	1,191,937	2035/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	6,000	6,021	938,521	2028/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	8,000	8,043	1,253,768	2027/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	5,600	5,671	884,053	2055/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	4,600	4,663	726,896	2032/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,300	3,319	517,482	2032/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	2,500	2,578	401,973	2045/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,500	3,505	546,456	2027/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,500	5,506	858,288	2030/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,000	2,990	466,202	2028/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,500	5,505	858,219	2030/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	4,500	4,498	701,246	2027/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	3,016	470,237	2032/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	8,000	8,000	1,247,097	2028/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	4,504	702,123	2030/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,800	3,799	592,187	2027/10/31
通貨小計 銘柄数	289銘柄						
通貨小計 金額				1,201,227	1,132,063	176,454,706	
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	855	705	78,721	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,383	1,528	170,484	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,117	1,321	147,418	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,012	1,180	131,677	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	913	980	109,318	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	961	965	107,646	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,337	1,173	130,848	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,240	1,215	135,537	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	650	642	71,707	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,710	2,719	303,312	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,220	1,207	134,648	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,450	3,240	361,404	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,000	1,791	199,821	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,400	3,175	354,149	2031/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,650	1,793	199,996	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,200	2,170	242,119	2027/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,700	2,499	278,751	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,419	158,338	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	600	591	65,988	2029/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,200	1,207	134,631	2027/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,270	2,205	245,959	2032/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,300	1,329	148,305	2028/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	1,671	186,483	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,780	1,507	168,174	2055/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,223	136,483	2028/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,000	1,015	113,239	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,800	1,880	209,762	2029/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,700	1,691	188,660	2034/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,548	172,730	2034/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	800	825	92,037	2029/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,600	2,629	293,281	2034/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,000	2,006	223,805	2030/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,700	1,713	191,087	2027/02/01

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,600	2,623	292,573	2035/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,250	1,228	137,010	2057/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,200	3,217	358,837	2027/05/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,400	2,403	268,035	2030/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	500	500	55,865	2027/08/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,800	2,815	314,076	2035/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	900	901	100,547	2027/11/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	200	199	22,282	2031/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	1,007	112,336	2032/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	500	497	55,535	2028/02/01
通貨小計	銘柄数	43銘柄						
	金額				70,798	68,169	7,603,636	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,989	2,015	205,469	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,354	1,325	135,146	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,258	2,285	232,993	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,463	1,353	138,020	2037/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,207	1,909	194,688	2035/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	792	676	68,979	2039/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,672	1,638	167,078	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,728	1,663	169,623	2028/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,252	923	94,176	2047/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,500	1,453	148,161	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,900	1,816	185,195	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,870	2,695	274,821	2030/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,390	1,079	110,073	2041/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,840	2,475	252,346	2031/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,700	2,250	229,419	2032/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,000	1,723	175,688	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,000	1,045	106,637	2051/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,500	2,086	212,667	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,600	1,358	138,480	2032/11/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.0000	1,700	1,544	157,422	2033/11/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	2,000	1,906	194,388	2034/05/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.5000	2,300	2,136	217,834	2034/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	900	854	87,112	2054/06/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	1,100	1,086	110,814	2034/06/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	1,700	1,664	169,656	2035/12/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	2,500	2,443	249,079	2036/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,400	1,362	138,919	2036/10/21
通貨小計	銘柄数	27銘柄						
	金額				49,615	44,775	4,564,894	
					千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.5000	772	792	95,281	2027/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	809	850	102,241	2030/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	400	434	52,293	2042/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	568	624	75,110	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	625	652	78,438	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	818	903	108,625	2046/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	750	759	91,293	2036/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	550	565	68,000	2028/05/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	650	667	80,325	2039/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	540	517	62,218	2050/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.6250	600	593	71,404	2031/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	500	478	57,549	2051/10/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	240	250	30,163	2032/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	920	1,102	132,612	2072/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	500	512	61,695	2027/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	400	414	49,897	2028/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	600	627	75,517	2029/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	300	331	39,876	2034/05/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.2500	100	122	14,769	2054/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	230	244	29,349	2035/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.5000	160	165	19,907	2030/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	90	91	10,989	2040/07/01
通貨小計	銘柄数	22銘柄						
	金額				11,122	11,703	1,407,560	
					千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	600	613	54,817	2027/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,448	129,374	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	490	415	37,094	2037/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,100	1,087	97,088	2029/04/20
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	530	471	42,073	2031/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	350	234	20,925	2041/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,100	1,024	91,540	2028/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	940	837	74,762	2032/05/15

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	253	22,668	2051/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	500	503	44,953	2034/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,100	1,141	101,940	2030/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	700	690	61,711	2054/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	509	45,494	2035/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,300	1,288	115,037	2036/05/15
通貨小計	銘柄数	14銘柄						
	金額				11,090	10,519	939,484	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.5000	1,282	715	147,759	2065/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,760	928	191,734	2047/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,450	1,072	221,401	2037/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,810	853	176,206	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,610	2,512	518,612	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,500	1,418	292,863	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,740	704	145,503	2071/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,210	656	135,604	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,600	751	155,201	2054/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	2,600	2,336	482,239	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,190	1,312	270,964	2041/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,700	1,443	297,897	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	3,000	786	162,450	2061/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	2,200	2,045	422,262	2028/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,900	705	145,560	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	4,200	2,949	608,920	2035/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	2,500	2,042	421,700	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	2,050	965	199,211	2046/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,200	977	201,685	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	3,100	2,010	415,072	2039/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	2,700	2,446	505,072	2029/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	3,100	2,423	500,224	2033/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	1,300	598	123,635	2053/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	4,100	3,426	707,347	2032/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	1,220	392	81,115	2073/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,000	2,008	414,491	2027/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,300	1,183	244,232	2038/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	2,600	2,446	505,021	2033/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,500	1,959	404,479	2053/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	1,100	887	183,125	2063/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	3,400	3,461	714,453	2028/06/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.6250	3,300	3,366	694,891	2034/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	1,500	1,444	298,266	2043/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,300	2,300	474,789	2027/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	1,980	1,738	358,836	2054/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	2,200	2,194	453,029	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,800	2,828	583,778	2029/07/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,100	3,069	633,618	2034/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	2,300	2,188	451,825	2040/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	2,000	2,027	418,438	2028/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	2,300	2,343	483,663	2030/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	1,800	1,806	372,993	2035/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	5.3750	350	360	74,370	2056/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	1,300	1,323	273,288	2035/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	800	803	165,922	2029/05/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	5.2500	1,100	1,138	235,099	2041/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	500	502	103,767	2031/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	1,100	1,093	225,756	2033/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	949	1,011	208,872	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,440	1,457	300,764	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,262	2,207	455,697	2036/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,757	1,759	363,093	2038/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,708	1,468	303,128	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,366	1,212	250,349	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,332	2,360	487,263	2027/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,116	1,999	412,652	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	2,300	2,394	494,345	2030/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,143	1,001	206,677	2049/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	846	799	164,951	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	1,760	1,776	366,674	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,174	958	197,890	2060/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,577	1,470	303,619	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,552	1,234	254,782	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	2,466	1,935	399,564	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,386	1,000	206,465	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,724	1,389	286,883	2045/01/22
通貨小計	銘柄数	66銘柄						
	金額				128,510	106,395	21,962,064	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル	千円	
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	2,500	2,896	138,513	2042/01/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	1,800	1,758	84,115	2027/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,400	2,215	105,928	2047/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	1,200	1,151	55,064	2028/09/28
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	2,400	2,141	102,396	2030/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	3,400	2,624	125,505	2037/05/31
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	3,400	2,923	139,793	2032/04/30
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	2.8000	1,980	1,477	70,636	2052/11/29
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	3,800	3,798	181,660	2029/02/28
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.0000	2,700	2,719	130,036	2035/03/30
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	2,500	2,498	119,484	2027/09/30
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.6000	1,600	1,647	78,783	2029/08/31
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.1000	1,400	1,411	67,520	2028/07/31
通貨小計	銘柄数	13銘柄						
	金額				31,080	29,264	1,399,437	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,662	16,406	397,376	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,100	4,983	120,689	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,090	3,862	93,545	2029/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	3,500	1,763	42,716	2052/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,900	2,550	61,779	2031/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,000	1,980	47,976	2033/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	500	486	11,783	2035/11/15
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				31,752	32,034	775,868	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,450	4,337	66,793	2027/02/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,500	3,358	51,715	2028/04/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,850	3,575	55,057	2029/09/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	4,800	4,296	66,158	2030/08/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,500	3,030	46,666	2031/09/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	3,200	2,878	44,321	2032/05/18
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,600	1,501	23,126	2042/10/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,000	3,751	57,772	2033/08/15
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	3,500	3,409	52,510	2034/04/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	2,000	1,914	29,484	2039/05/31
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	3,900	3,812	58,715	2035/06/12
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金額				38,300	35,865	552,322	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,655	3,910	64,482	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,050	4,896	80,747	2028/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,300	3,259	53,743	2032/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	6,400	6,054	99,842	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	5,000	4,434	73,118	2031/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,000	3,767	62,123	2033/11/11
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,700	6,450	106,365	2035/05/11
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,000	4,875	80,403	2036/10/15
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金額				39,105	37,648	620,826	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	21,300	18,748	159,770	2047/11/07
		MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	14,000	13,684	116,610	2027/03/04
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	37,000	32,335	275,549	2053/07/31
		MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	30,000	28,262	240,843	2033/05/26
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	5,000	4,730	40,311	2035/05/24
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	45,000	45,695	389,400	2029/03/01
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	10,000	10,166	86,637	2028/03/02
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	10,000	10,115	86,199	2030/02/28
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	4,000	3,769	32,118	2036/02/21
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	5,000	4,865	41,462	2032/04/15
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	1,000	866	7,385	2055/04/29
		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	27,968	27,995	238,570	2027/06/03
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	8,874	9,584	81,679	2036/11/20
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	29,544	29,982	255,495	2029/05/31
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	18,894	18,047	153,790	2038/11/18
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	44,515	43,317	369,138	2031/05/29
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	42,654	37,150	316,584	2042/11/13
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	35,944	33,861	288,550	2034/11/23
通貨小計	銘柄数	18銘柄						
	金額				390,693	373,181	3,180,100	
					千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
中国		China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,283	116,495	2028/11/22
		China Government Bond	国債証券	3.2900	5,000	5,331	117,536	2029/05/23
		China Government Bond	国債証券	3.1200	12,000	12,234	269,743	2026/12/05

当期末							
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
	China Government Bond	国債証券	3.1300	25,000	26,637	587,287	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	2.8500	13,000	13,298	293,205	2027/06/04
	China Government Bond	国債証券	2.6800	29,500	30,869	680,596	2030/05/21
	China Government Bond	国債証券	3.2800	29,000	30,181	665,416	2027/12/03
	China Government Bond	国債証券	3.2700	12,500	13,600	299,863	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	16,300	21,149	466,289	2050/09/14
	China Government Bond	国債証券	3.0100	27,000	28,070	618,870	2028/05/13
	China Government Bond	国債証券	3.7200	17,000	21,987	484,770	2051/04/12
	China Government Bond	国債証券	3.0200	15,800	17,020	375,265	2031/05/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	5,500	5,728	126,308	2027/08/03
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6900	5,000	5,315	117,194	2028/05/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	4,500	4,783	105,472	2028/08/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	14,000	18,755	413,504	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	11,800	15,383	339,167	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	23,000	27,992	617,164	2050/03/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	15,500	16,158	356,251	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	11,500	14,492	319,527	2051/10/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	16,000	17,148	378,072	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	17,000	17,196	379,127	2027/01/20
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,200	16,149	356,062	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,642	344,885	2029/03/24
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	15,000	15,230	335,784	2027/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	6,704	147,811	2052/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	5,000	5,324	117,401	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	19,000	19,823	437,051	2029/06/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	19,000	20,146	444,177	2032/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	32,000	33,805	745,329	2032/09/01
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	9,500	9,884	217,924	2029/09/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	17,200	17,520	386,287	2027/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	19,500	23,014	507,409	2052/10/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	29,500	31,611	696,947	2032/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	19,000	19,940	439,627	2029/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	20,000	20,525	452,527	2028/01/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	15,000	16,208	357,353	2033/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,798	348,318	2030/03/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	25,000	25,715	566,959	2028/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	21,700	25,919	571,463	2053/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	35,000	37,247	821,214	2033/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	33,000	34,508	760,821	2030/06/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	35,000	35,893	791,359	2028/07/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	28,000	29,508	650,594	2033/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	25,000	25,751	567,748	2028/09/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	30,000	31,404	692,396	2030/09/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	26,000	30,241	666,738	2053/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	20,000	20,647	455,225	2028/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	36,000	38,413	846,916	2033/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5400	50,000	52,251	1,151,998	2030/12/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	58,000	59,608	1,314,208	2029/01/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0400	35,000	35,290	778,056	2027/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	16,000	16,674	367,623	2034/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	35,000	36,132	796,637	2031/03/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	73,000	74,290	1,637,915	2029/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	85,000	85,589	1,887,016	2027/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2700	21,000	21,769	479,959	2034/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1200	20,000	20,488	451,711	2031/06/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9100	28,000	28,357	625,198	2029/07/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6200	45,000	45,165	995,784	2027/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1100	44,000	45,069	993,668	2034/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8700	33,000	33,345	735,181	2031/09/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7400	21,000	21,148	466,264	2029/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4200	34,000	34,030	750,293	2027/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0400	19,000	19,344	426,499	2034/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0600	5,000	4,985	109,906	2026/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4900	9,100	8,988	198,167	2031/12/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4300	33,000	32,810	723,395	2030/01/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9200	4,000	3,767	83,056	2055/01/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6100	29,000	28,493	628,211	2035/02/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	5,000	5,009	110,438	2028/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5900	10,000	10,029	221,126	2027/03/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7900	52,000	52,300	1,153,079	2032/03/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	17,000	16,748	369,258	2035/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4600	30,000	30,067	662,916	2028/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6700	37,000	36,635	807,718	2035/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3800	20,000	20,009	441,155	2027/06/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5500	8,000	7,987	176,095	2030/07/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4200	10,000	9,997	220,407	2028/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8300	39,000	38,932	858,352	2035/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4400	31,000	31,004	683,558	2027/09/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7800	13,000	13,042	287,559	2032/09/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分		当期末 銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6300	12,000	12,003	264,653	2030/10/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7800	10,000	9,946	219,301	2035/11/15
通貨小計	銘柄数	84銘柄						
	金額				1,907,100	1,992,518	43,929,844	
					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5020	2,373	2,392	90,353	2027/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4980	3,378	3,543	133,815	2030/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2320	1,800	1,877	70,891	2031/06/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	731	739	27,941	2027/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440	1,427	1,461	55,200	2033/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	1,886	1,916	72,365	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	1,300	1,480	55,926	2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	1,220	1,296	48,950	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360	930	1,032	38,978	2046/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	1,550	1,565	59,132	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	1,190	1,212	45,769	2027/11/16
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	1,950	2,144	81,002	2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6420	2,200	2,379	89,859	2033/11/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.8930	2,000	2,230	84,248	2038/06/08
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	2,310	2,365	89,333	2029/08/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9210	1,200	1,371	51,795	2048/07/06
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	2,000	2,054	77,576	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	2,550	2,554	96,452	2040/05/22
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	2,650	2,689	101,549	2050/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	1,800	1,737	65,631	2031/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5820	1,400	1,411	53,285	2032/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6960	1,900	2,105	79,522	2042/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5040	500	521	19,706	2029/04/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4570	2,200	2,362	89,226	2053/03/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5190	2,300	2,326	87,854	2028/04/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0540	1,200	1,241	46,886	2039/04/18
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1800	1,500	1,562	59,022	2044/05/16
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.3360	1,000	1,004	37,916	2030/05/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.4760	50	50	1,890	2035/07/02
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9170	30	29	1,121	2055/07/15
通貨小計	銘柄数	30銘柄						
	金額				48,525	50,662	1,913,207	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,170	3,110	132,857	2027/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	4,840	4,576	195,463	2029/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,800	4,991	213,157	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	5,000	4,192	179,037	2032/04/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	3,700	3,704	158,206	2027/05/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5000	5,000	5,431	231,965	2028/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	5,000	5,359	228,894	2033/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	7,000	7,111	303,707	2029/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	4,500	4,493	191,892	2034/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	4,000	4,094	174,854	2030/01/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	961	41,056	2027/01/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,900	2,901	123,913	2030/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	92	3,935	2028/01/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	3,600	3,572	152,581	2035/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,000	1,989	84,950	2031/01/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	827	867	37,031	2029/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	3,650	3,558	151,983	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	17銘柄						
	金額				62,087	61,007	2,605,490	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	961	962	174,078	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	1,081	866	156,729	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	550	476	86,204	2037/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	800	777	140,641	2028/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	750	679	122,869	2033/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	750	710	128,551	2031/03/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	950	914	165,405	2029/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	600	401	72,553	2050/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.4000	350	276	50,090	2035/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	500	487	88,128	2027/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	800	719	130,103	2030/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	—	800	690	124,882	2031/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	400	267	48,434	2041/04/22
		IRISH TREASURY	国債証券	0.3500	100	85	15,490	2032/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	3.0000	200	190	34,371	2043/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	2.6000	500	489	88,510	2034/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	3.1500	320	290	52,535	2055/10/18
国小計	銘柄数	17銘柄						
	金額				10,412	9,286	1,679,579	

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,139	1,219	220,530	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,755	1,930	349,140	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,729	1,844	333,570	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,468	1,459	263,924	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,879	1,711	309,648	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,600	1,567	283,595	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,350	1,303	235,796	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,200	1,117	202,180	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	841	152,234	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,256	227,339	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,272	230,146	2027/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,630	676	122,405	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,500	1,307	236,556	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	623	112,745	2038/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	841	152,169	2029/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	875	158,360	2032/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,110	200,890	2054/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	900	890	161,091	2033/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,300	1,309	236,854	2030/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	600	597	108,079	2044/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,350	1,325	239,735	2034/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	778	140,734	2035/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	450	452	81,815	2056/01/15
国小計	銘柄数	23銘柄						
	金額				28,850	26,314	4,759,545	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,774	1,625	293,936	2031/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	758	636	115,118	2038/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	1,244	821	148,530	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	740	442	80,023	2066/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,100	1,079	195,198	2027/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	580	382	69,135	2057/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	600	489	88,539	2037/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,490	1,439	260,368	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	1,350	1,207	218,450	2033/04/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	1,500	1,427	258,116	2029/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	700	445	80,665	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	420	377	68,232	2030/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	860	546	98,920	2040/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	—	1,200	1,154	208,841	2027/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	—	1,600	1,369	247,661	2031/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	530	159	28,762	2071/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,400	1,198	216,736	2032/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	443	80,301	2053/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	800	734	132,833	2039/04/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,509	272,943	2033/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	600	515	93,265	2054/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	666	120,608	2043/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	1,400	1,373	248,485	2034/10/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,000	886	160,301	2055/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	800	808	146,300	2029/10/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	800	794	143,693	2035/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	671	121,429	2042/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	550	551	99,672	2030/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	2,006	2,156	389,993	2028/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	1,904	2,188	395,853	2035/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,504	1,604	290,205	2041/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	780	836	151,302	2032/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	643	631	114,304	2045/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	747	745	134,818	2034/06/22
国小計	銘柄数	34銘柄						
	金額				35,080	31,921	5,773,556	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,323	3,650	660,280	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,927	3,429	620,204	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,659	2,965	536,288	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,964	2,830	511,893	2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,374	2,455	444,044	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,164	3,411	617,035	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,717	1,606	290,560	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,099	5,152	931,893	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,788	2,506	453,385	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,087	5,066	916,414	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,120	4,796	867,564	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	5,669	4,574	827,366	2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,587	807	146,011	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,170	2,515	455,011	2039/06/25

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,400	3,344	604,977	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,550	1,764	319,195	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,400	5,202	940,970	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	6,350	5,431	982,436	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,950	4,722	854,167	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,250	1,922	347,752	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,550	4,257	770,050	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,804	688,056	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,770	1,249	225,920	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,100	1,971	356,659	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,600	4,907	887,701	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,180	303	54,910	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,400	1,316	238,140	2044/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,200	4,398	795,466	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,000	3,898	705,089	2027/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,600	1,137	205,678	2053/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,484	630,269	2032/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,000	2,281	412,660	2038/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,300	4,161	752,728	2028/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,100	3,845	695,552	2032/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,600	1,309	236,789	2043/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,100	1,659	300,196	2054/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,600	4,577	827,966	2033/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,300	4,344	785,712	2029/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,200	3,279	593,207	2033/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	700	580	105,041	2049/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,100	3,117	563,943	2027/09/24
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,800	1,486	268,920	2055/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,600	4,631	837,742	2030/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	3,700	3,621	654,957	2034/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6000	1,200	1,154	208,846	2042/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,100	992	179,590	2056/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	3,500	3,459	625,745	2035/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	3,500	3,505	633,981	2028/09/24
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	3,200	3,194	577,771	2031/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,800	1,813	328,050	2035/11/25
国小計 銘柄数	50銘柄						
国小計 金額				168,748	151,903	27,474,806	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	1,167	1,248	225,785	2027/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	2,162	2,320	419,649	2028/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	950	1,014	183,471	2028/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,951	2,256	408,215	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,048	3,512	635,220	2031/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,705	1,988	359,618	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,971	2,193	396,750	2037/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	2,725	3,112	562,922	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,739	2,092	378,546	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,174	1,195	216,165	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,708	2,454	443,857	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,079	2,749	497,321	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,200	2,155	389,868	2027/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,300	3,218	582,068	2027/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,470	2,359	426,686	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,839	332,659	2028/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,100	3,908	707,002	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,700	4,433	801,863	2029/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,772	501,425	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,150	1,405	254,144	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,750	1,597	288,858	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,800	2,177	393,759	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,924	348,113	2027/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,500	3,154	570,506	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,900	1,712	309,813	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,900	1,689	305,514	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,400	2,550	461,304	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,883	340,618	2028/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,700	762	137,935	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,600	1,402	253,753	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	877	158,633	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,677	484,273	2032/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,600	1,280	231,594	2038/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	2,700	2,580	466,656	2032/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	2,650	1,928	348,867	2053/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	3,200	3,188	576,636	2029/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	4,200	4,147	750,196	2033/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,000	988	178,708	2033/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,000	729	132,004	2053/08/15

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	2,400	2,410	436,054	2033/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,800	1,808	327,105	2030/11/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	2,400	2,332	421,963	2034/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,100	1,785	322,913	2054/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,600	1,506	272,439	2041/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	3,500	3,495	632,260	2034/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,900	1,876	339,402	2035/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,850	1,699	307,325	2056/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	790	143,036	2035/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,600	1,587	287,143	2035/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	50	9,053	2032/11/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,400	1,001	181,188	2052/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	100	100	18,090	2026/12/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	2,000	2,005	362,666	2027/03/11
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	100	99	18,003	2027/06/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	1,400	1,397	252,681	2027/09/16
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	700	699	126,534	2027/12/16
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,600	2,530	457,767	2027/04/16
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	3,000	2,963	535,952	2027/10/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	430	424	76,832	2027/10/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,000	1,003	181,589	2028/04/13
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,100	1,109	200,701	2028/10/19
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	100	99	18,064	2029/04/12
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	1,100	1,098	198,736	2029/04/12
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	10	10	1,828	2029/10/11
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	500	503	91,001	2030/04/18
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,400	1,393	252,121	2030/10/10
国小計	銘柄数	66銘柄						
	金額				131,139	121,266	21,933,449	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ポルトガル）		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	850	926	167,499	2037/04/15
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1250	680	699	126,541	2027/04/14
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8750	630	670	121,255	2030/02/15
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,300	1,303	235,735	2028/10/17
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	570	607	109,817	2045/02/15
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	720	687	124,396	2034/04/18
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	1,000	993	179,717	2029/06/15
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4750	900	822	148,853	2030/10/18
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	620	605	109,589	2027/10/15
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	750	615	111,355	2035/10/12
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	630	342	61,920	2052/04/12
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3000	750	660	119,394	2031/10/17
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1500	520	367	66,436	2042/04/11
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	570	536	96,988	2032/07/16
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	500	510	92,254	2038/06/18
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	630	627	113,581	2034/10/20
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	440	421	76,272	2054/06/12
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	300	299	54,234	2035/06/15
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3750	300	297	53,779	2040/06/15
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	100	100	18,161	2033/10/14
国小計	銘柄数	20銘柄						
	金額				12,760	12,095	2,187,786	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,652	2,953	534,147	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,052	2,005	362,761	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,752	1,534	277,590	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,250	1,093	197,729	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,900	1,885	341,048	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,750	1,685	304,899	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	2,050	2,027	366,641	2027/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,400	2,359	426,786	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	2,200	1,826	330,387	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,900	2,841	513,948	2028/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,556	281,471	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	3,950	3,536	639,692	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	3,800	3,549	642,074	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,560	2,354	425,776	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,700	927	167,831	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	2,600	2,547	460,748	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,400	2,260	408,845	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,100	1,529	276,654	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	2,200	1,926	348,512	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	950	441	79,863	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,390	432,301	2028/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	700	532	96,263	2037/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,200	1,943	351,564	2031/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	600	403	72,910	2042/07/30

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2, 200	2, 148	388, 638	2027/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 7000	2, 100	1, 852	334, 980	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 9000	1, 600	1, 065	192, 703	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 8000	3, 100	2, 931	530, 183	2029/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 5500	2, 100	2, 067	373, 970	2032/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 4500	1, 300	1, 256	227, 188	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 1500	2, 600	2, 647	478, 924	2033/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 9000	2, 100	2, 189	395, 981	2039/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5500	1, 500	1, 563	282, 843	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	1, 400	1, 454	262, 989	2029/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	2, 600	2, 645	478, 562	2034/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 5000	200	201	36, 395	2027/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 0000	1, 200	1, 198	216, 755	2054/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 4500	2, 600	2, 678	484, 478	2034/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 1000	1, 800	1, 842	333, 249	2031/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7000	200	202	36, 540	2030/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 1500	1, 200	1, 203	217, 660	2035/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 4000	500	502	90, 896	2028/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	500	493	89, 188	2041/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2000	1, 500	1, 504	272, 132	2035/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 0000	200	201	36, 517	2033/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 7500	2, 179	2, 574	465, 635	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 2000	1, 754	1, 902	344, 037	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 9000	1, 858	2, 142	387, 429	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 7000	1, 973	2, 230	403, 401	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 1500	1, 770	1, 914	346, 263	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 1500	1, 699	2, 028	366, 907	2044/10/31
国小計 銘柄数	51銘柄						
国小計 金額				94, 499	90, 755	16, 414, 908	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6. 5000	2, 392	2, 586	467, 810	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	1, 509	1, 344	243, 153	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 6500	2, 065	1, 923	347, 964	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7000	1, 610	1, 305	236, 131	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 2500	2, 324	2, 079	376, 176	2036/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 2500	1, 068	1, 060	191, 788	2026/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 8000	968	698	126, 393	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 4500	1, 500	1, 436	259, 736	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 2000	1, 510	1, 513	273, 720	2027/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 4500	1, 650	1, 502	271, 752	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0500	2, 700	2, 698	488, 114	2027/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 9500	1, 300	1, 211	219, 207	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0000	2, 100	2, 094	378, 809	2028/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 8000	2, 550	2, 588	468, 099	2028/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 3500	2, 470	2, 488	450, 148	2035/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 8500	1, 450	1, 397	252, 751	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 0000	2, 900	2, 959	535, 286	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 1000	1, 250	1, 162	210, 254	2040/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 3500	1, 900	1, 808	327, 037	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 8500	2, 350	2, 319	419, 616	2027/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 4500	1, 550	1, 148	207, 785	2050/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 4500	1, 800	1, 497	270, 942	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 9500	2, 000	1, 856	335, 716	2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 6500	2, 100	2, 001	361, 925	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 9500	2, 200	2, 155	389, 903	2027/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 8000	1, 500	1, 151	208, 310	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 9000	2, 600	2, 367	428, 173	2031/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 7000	1, 200	738	133, 594	2051/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 9500	1, 200	917	165, 919	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 2500	1, 900	1, 818	328, 985	2028/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 6000	1, 800	1, 596	288, 711	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 5000	1, 100	735	133, 012	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 1500	1, 160	693	125, 461	2072/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 5000	2, 300	2, 198	397, 671	2028/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 9500	1, 900	1, 704	308, 315	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 9500	2, 300	2, 037	368, 447	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 4500	2, 600	2, 448	442, 855	2029/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 1500	800	541	97, 943	2052/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 1000	300	296	53, 574	2027/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 8000	1, 800	1, 822	329, 720	2029/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 5000	1, 600	1, 552	280, 753	2032/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	2, 300	2, 220	401, 636	2038/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 6500	1, 000	1, 009	182, 571	2027/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 0000	1, 500	1, 591	287, 786	2035/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 4000	1, 800	1, 961	354, 717	2033/05/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 8500	3, 100	3, 256	588, 995	2029/12/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 4000	1, 500	1, 540	278, 543	2028/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 4500	1, 600	1, 701	307, 704	2043/09/01

区分		当期末 銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,200	1,249	225,960	2053/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	900	958	173,437	2031/10/30
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7000	1,200	1,255	227,067	2030/06/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3500	2,100	2,279	412,321	2033/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	700	727	131,529	2028/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	2,100	2,256	408,067	2034/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,500	1,590	287,762	2030/11/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	600	631	114,162	2029/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	200	201	36,533	2027/02/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,000	1,037	187,607	2031/02/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	2,000	2,089	378,007	2039/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	1,400	1,442	260,915	2029/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	1,600	1,675	303,100	2034/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0500	50	52	9,471	2037/10/30
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,200	1,240	224,427	2031/07/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,500	1,531	276,915	2027/07/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	1,700	1,775	321,115	2035/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	800	814	147,325	2029/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3000	1,000	1,005	181,841	2054/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	1,300	1,320	238,904	2031/11/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	800	807	146,069	2027/10/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6500	1,000	1,024	185,368	2035/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	500	506	91,556	2046/04/30
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	500	502	90,820	2040/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	800	804	145,446	2027/02/25
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	500	507	91,715	2030/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	500	504	91,248	2028/06/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,700	1,729	312,850	2032/07/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6000	600	611	110,581	2035/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,500	1,502	271,711	2030/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	700	699	126,470	2027/08/26
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	300	299	54,197	2029/01/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,600	1,623	293,680	2032/11/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.6500	400	422	76,507	2055/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	1,550	1,559	281,980	2031/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	702	127,004	2036/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	1,554	1,715	310,345	2029/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	2,849	3,320	600,637	2031/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	1,805	2,120	383,530	2033/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,298	2,608	471,846	2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	2,740	2,877	520,536	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	1,544	1,760	318,457	2039/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,243	2,554	462,041	2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	2,410	2,566	464,186	2028/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	1,313	1,453	262,911	2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	2,318	2,408	435,678	2030/03/01
国小計	銘柄数	94銘柄						
	金額				144,850	143,072	25,877,493	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond	国債証券	0.7500	364	331	59,923	2031/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	1.3750	360	241	43,647	2047/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	800	778	140,776	2027/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	1.1250	470	408	73,854	2034/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	477	86,322	2028/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	466	84,443	2029/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	510	375	67,931	2036/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.2500	400	254	46,030	2040/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	—	500	444	80,370	2030/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	520	210	38,119	2052/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	600	520	94,150	2031/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	450	274	49,726	2043/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	800	739	133,716	2032/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	270	267	48,442	2027/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	379	68,647	2038/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	606	109,737	2033/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	1,000	1,018	184,277	2029/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	400	342	61,911	2055/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	602	109,007	2034/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	500	501	90,738	2030/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	350	333	60,315	2045/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	500	498	90,166	2035/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6250	100	99	18,020	2032/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	2.7500	389	395	71,475	2028/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.6250	407	364	65,975	2042/07/04
国小計	銘柄数	25銘柄						
	金額				12,290	10,934	1,977,728	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	784	542	98,131	2047/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	240	115	20,876	2086/11/02
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,254	226,883	2027/04/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.1000	540	321	58,159	2117/09/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	1,165	210,823	2028/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,211	219,099	2029/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	980	887	160,459	2030/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	631	114,162	2051/03/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	700	424	76,785	2040/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.8500	750	234	42,369	2120/06/30
		Austria Government Bond	国債証券	—	1,200	1,053	190,495	2031/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	600	442	80,056	2036/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	300	106	19,290	2071/04/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,691	305,983	2028/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,500	1,350	244,345	2032/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	1,000	723	130,901	2049/05/23
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,300	1,312	237,435	2033/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	500	450	81,549	2053/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	200	204	36,948	2029/05/23
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	800	835	151,082	2030/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	500	501	90,680	2034/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	500	494	89,488	2039/07/15
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	804	145,546	2029/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,100	1,098	198,716	2035/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	300	301	54,591	2032/09/20
		Austria Government Bond	国債証券	6.2500	825	880	159,184	2027/07/15
		Austria Government Bond	国債証券	4.1500	1,373	1,503	271,943	2037/03/15
		Austria Government Bond	国債証券	3.8000	338	341	61,827	2062/01/26
		Austria Government Bond	国債証券	3.1500	723	687	124,429	2044/06/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.4000	1,371	1,322	239,172	2034/05/23
国小計	銘柄数	30銘柄						
	金額				25,984	22,897	4,141,421	
通貨小計	銘柄数	410銘柄						
	金額				664,612	620,447	112,220,276	
合計	銘柄数	1,059銘柄						
	金額						380,129,721	

（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投資信託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。

■投資信託財産の構成

2025年12月１日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	380,129,721	96.9
コール・ローン等、その他	11,987,531	3.1
投資信託財産総額	392,117,253	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投資信託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、12月１日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝155.87円、1カナダ・ドル＝111.54円、1オーストラリア・ドル＝101.95円、1シンガポール・ドル＝120.27円、1ニュージーランド・ドル＝89.31円、1イギリス・ポンド＝206.42円、1イスラエル・シュケル＝47.82円、1デンマーク・クローネ＝24.22円、1ノルウェー・クローネ＝15.40円、1スウェーデン・クローネ＝16.49円、1メキシコ・ペソ＝8.521円、1オフショア・人民元＝22.047円、1マレーシア・リンギット＝37.763円、1ポーランド・ズロチ＝42.707円、1ユーロ＝180.87円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（386,154,464千円）の投資信託財産総額（392,117,253千円）に対する比率は、98.5％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年12月１日現在

項　　目	当　期　末
（Ａ）資産	**395, 868, 192, 526円**
コール・ローン等	5, 743, 326, 519
公社債（評価額）	380, 129, 721, 697
未収入金	6, 669, 431, 210
未収利息	3, 154, 974, 208
前払費用	170, 738, 892
（Ｂ）負債	**8, 099, 645, 801**
未払金	8, 041, 586, 944
未払解約金	58, 058, 857
（Ｃ）純資産総額（Ａ－Ｂ）	**387, 768, 546, 725**
元本	96, 023, 395, 295
次期繰越損益金	291, 745, 151, 430
（Ｄ）受益権総口数	**96, 023, 395, 295口**
１万口当り基準価額（Ｃ／Ｄ）	**40, 383円**

＊期首における元本額は89, 294, 936, 390円、当作成期間中における追加設定元本額は16, 547, 812, 439円、同解約元本額は9, 819, 353, 534円です。

＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ外国債券インデックスＶＡ	248, 136, 876円
ダイワ国内重視バランスファンド３０ＶＡ（一般投資家私募）	3, 871, 011円
ダイワ国内重視バランスファンド５０ＶＡ（一般投資家私募）	21, 389, 429円
ダイワ国際分散バランスファンド３０ＶＡ（一般投資家私募）	12, 269, 783円
ダイワ国際分散バランスファンド５０ＶＡ（一般投資家私募）	128, 585, 190円
外国債券インデックスファンド（FOFs 用）（適格機関投資家専用）	1, 061, 024, 071円
外国債券インデックスファンド VA（適格機関投資家専用）	686, 580, 312円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）	1, 069, 496, 974円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス（為替ヘッジなし）	8, 890, 958, 402円
ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）	1, 107, 860, 720円
Ｄ－Ｉ's 外国債券インデックス	1, 203, 868円
ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2050	27, 623, 927円
ｉＦｒｅｅ 外国債券インデックス	1, 259, 131, 746円
ｉＦｒｅｅ 8資産バランス	3, 393, 769, 023円
ｉＦｒｅｅ 年金バランス	776, 030, 041円
ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2060	4, 101, 943円
ＤＣダイワ外国債券インデックス	50, 803, 387, 006円
ダイワ・ライフ・バランス３０	1, 229, 339, 503円
ダイワ・ライフ・バランス５０	1, 009, 484, 007円
ダイワ・ライフ・バランス７０	845, 452, 352円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	804, 080, 876円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	662, 455, 405円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	322, 618, 634円
ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2030	34, 896, 556円
ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2040	30, 231, 222円
ダイワつみたてインデックス外国債券	2, 934, 217, 127円
ダイワつみたてインデックスバランス３０	5, 294, 507円
ダイワつみたてインデックスバランス５０	3, 180, 440円
ダイワつみたてインデックスバランス７０	40, 397, 013円
ダイワ先進国債券インデックス（為替ヘッジなし）（ラップ専用）	3, 360, 723, 139円
ダイワ世界バランスファンド４０ＶＡ	81, 853, 726円
ダイワ世界バランスファンド６０ＶＡ	25, 115, 653円
ダイワ・バランスファンド３５ＶＡ	2, 069, 530, 885円
ダイワ・バランスファンド２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	128, 206, 760円
スタイル9（4資産分散・保守型）	392, 493円
スタイル9（4資産分散・バランス型）	4, 810, 108円
スタイル9（4資産分散・積極型）	5, 400, 612円
スタイル9（6資産分散・保守型）	154, 380円
スタイル9（6資産分散・バランス型）	4, 512, 150円
スタイル9（6資産分散・積極型）	2, 231, 769円
スタイル9（8資産分散・保守型）	225, 539円
スタイル9（8資産分散・バランス型）	3, 001, 487円
スタイル9（8資産分散・積極型）	3, 252, 005円
ダイワ先進国債券インデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用）	281, 571, 264円
ダイワ・インデックスセレクト 外国債券	110, 834, 436円
ダイワ・ノーロード 外国債券ファンド	63, 941, 154円
ダイワ外国債券インデックス（為替ヘッジなし）（ダイワＳＭＡ専用）	6, 158, 107, 132円
ダイワ投信倶楽部外国債券インデックス	6, 204, 469, 054円
ダイワライフスタイル２５	22, 721, 868円
ダイワライフスタイル５０	57, 800, 791円
ダイワライフスタイル７５	17, 470, 926円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は40, 383円です。

■損益の状況

当期　自 2024年12月３日　至 2025年12月１日

項　　目	当　期
（Ａ）配当等収益	**10, 300, 291, 580円**
受取利息	10, 300, 274, 229
その他収益金	17, 351
（Ｂ）有価証券売買損益	**26, 449, 143, 248**
売買益	31, 821, 078, 928
売買損	△　5, 371, 935, 680
（Ｃ）その他費用	**△　47, 739, 742**
（Ｄ）当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**36, 701, 695, 086**
（Ｅ）前期繰越損益金	**235, 993, 725, 191**
（Ｆ）解約差損益金	**△　26, 553, 379, 002**
（Ｇ）追加信託差損益金	**45, 603, 110, 155**
（Ｈ）合計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ）	**291, 745, 151, 430**
次期繰越損益金（Ｈ）	**291, 745, 151, 430**

（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<u>運用報告書を交付しません。</u>

＜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<u>事項にかかる情報を提供しません。</u>

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第６期

（決算日　2026年６月15日）

（作成対象期間　2025年６月17日～2026年６月15日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信（リート）	
信託期間	無期限（設定日：2020年３月５日）	
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの受益証券
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
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
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
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。	

◇TUZ0222820260615◇

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、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長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、当作成期の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/

<2228>

最近５期の運用実績

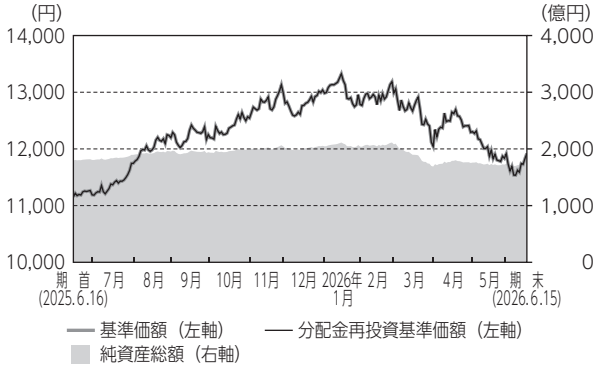
決算期	基準価額			東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）		投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期末(2022年6月15日)	10,161	0	△8.2	4,278.73	△9.4	97.3	1.7	124,864
3期末(2023年6月15日)	10,551	0	3.8	4,424.14	3.4	97.4	1.6	136,464
4期末(2024年6月17日)	10,210	0	△3.2	4,239.82	△4.2	97.6	1.5	146,016
5期末(2025年6月16日)	11,153	0	9.2	4,627.82	9.2	97.4	1.5	179,529
6期末(2026年6月15日)	11,921	0	6.9	4,925.88	6.4	97.3	1.9	180,207

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（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）投資証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注４）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

配当込み東証ＲＥＩＴ指数（本書類における「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社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。

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。

■基準価額・騰落率

期　首：11,153円
期　末：11,921円（分配金0円）
騰落率：6.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国のリートに投資した結果、好調な不動産賃貸市場や堅調な国内株式市況などを背景に、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年　月　日	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2025年６月16日	11,153	－	4,627.82	－	97.4	1.5
６月末	11,189	0.3	4,637.86	0.2	97.3	1.5
７月末	11,745	5.3	4,868.04	5.2	97.4	1.5
８月末	12,199	9.4	5,058.84	9.3	97.5	1.5
９月末	12,251	9.8	5,076.28	9.7	97.6	1.5
10月末	12,543	12.5	5,199.57	12.4	97.2	1.5
11月末	12,987	16.4	5,377.31	16.2	97.7	1.5
12月末	12,982	16.4	5,378.09	16.2	97.9	1.5
2026年１月末	12,784	14.6	5,305.81	14.7	97.8	1.4
２月末	12,989	16.5	5,400.52	16.7	97.0	1.9
３月末	12,046	8.0	5,002.08	8.1	96.8	2.1
４月末	12,304	10.3	5,103.88	10.3	97.0	2.1
５月末	11,913	6.8	4,927.93	6.5	97.0	2.0
(期末)2026年６月15日	11,921	6.9	4,925.88	6.4	97.3	1.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2025.6.17～2026.6.15)

■Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2026年１月前半にかけて、好調な不動産賃貸市場を背景とした保有物件の稼働率の改善および賃料増額、また物件売却による含み益の顕在化を通じ、長期金利が上昇する中でも、Ｊリート市場全体として増配が続くことへの期待などを受け、上昇基調となりました。また、高市新政権への期待感から国内株式市況が大きく上昇したことも、追い風となりました。しかしその後、急速な円高を背景に国内株式市況が下落した流れを受け、Ｊリート市況も下落に転じました。２月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことに加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。３月は、米国とイスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。４月前半は、中東情勢の沈静化期待が高まる中で国内株式市況の上昇に連れ、Ｊリート市況も上昇しました。しかし当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

ポートフォリオについて　(2025.6.17～2026.6.15)

■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

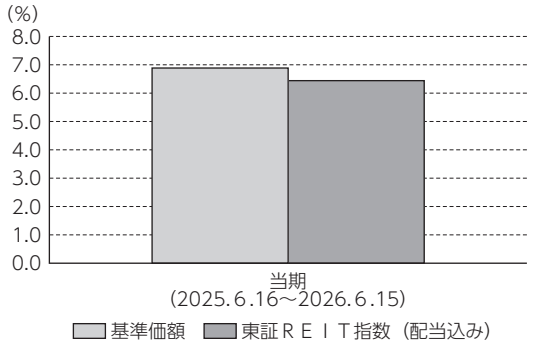
■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

わが国のリートに投資し、リートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ＧＬＰ、野村不動産マスターファンド、ＫＤＸ不動産などを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、ユナイテッド・アーバン、積水ハウス・リート、産業ファンドなどをアンダーウエートとしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を行いませんでした。

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６月17日 ～2026年６月15日
当期分配金（税込み）	**（円）**	**－**
対基準価額比率	（％）	－
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	3,072

（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ございません。

今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

１万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.6.17～2026.6.15) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	41円	0.329%	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12,337円です。**
（投信会社）	(38)	(0.306)	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）	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.018)	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	10	0.079	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（投資証券）	(10)	(0.078)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.001	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	50	0.409	

（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。

■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６月17日から2026年６月15日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	4,357,706	17,505,000	7,476,171	31,207,000

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2025年６月17日から2026年６月15日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	66,438	11,661	17.6	70,597	12,298	17.4
不動産投信指数先物取引	14,857	－	－	13,969	－	－
コール・ローン	770,950	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合93.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

（2025年６月17日から2026年６月15日まで）

種類	当期 ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資証券	200	482	4,683

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

（2025年６月17日から2026年６月15日まで）

種類	当期 ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買付額
	百万円
投資証券	2,914

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(5) 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６月17日から2026年６月15日まで）

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	151,712千円
うち利害関係人への支払額（B）	25,067千円
(B)／(A)	16.5%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	48,787,024	45,668,559	180,030,027

（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６月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	180,030,027	99.7
コール・ローン等、その他	489,073	0.3
投資信託財産総額	180,519,100	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６月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**180,519,100,826円**
コール・ローン等	489,073,056
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	180,030,027,770
(B) 負債	**311,908,612**
未払信託報酬	310,810,902
その他未払費用	1,097,710
(C) 純資産総額(A－B)	**180,207,192,214**
元本	151,167,658,895
次期繰越損益金	29,039,533,319
(D) 受益権総口数	**151,167,658,895口**
１万口当り基準価額(C／D)	**11,921円**

＊期首における元本額は160,966,587,131円、当作成期間中における追加設定元本額は14,647,877,343円、同解約元本額は24,446,805,579円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は11,921円です。

■損益の状況

当期　自2025年６月17日　至2026年６月15日

項　　目	当　　期
（A）配当等収益	**1,955,161円**
受取利息	1,955,161
（B）有価証券売買損益	**10,821,822,434**
売買益	14,176,195,940
売買損	△ 3,354,373,506
（C）信託報酬等	**△ 632,461,004**
（D）当期損益金(A＋B＋C)	**10,191,316,591**
（E）前期繰越損益金	**18,903,228,805**
（F）追加信託差損益金	**△ 55,012,077**
(配当等相当額)	(17,354,646,020)
(売買損益相当額)	(△17,409,658,097)
（G）合計(D＋E＋F)	**29,039,533,319**
次期繰越損益金(G)	**29,039,533,319**
追加信託差損益金	△ 55,012,077
(配当等相当額)	(17,354,646,020)
(売買損益相当額)	(△17,409,658,097)
分配準備積立金	29,094,545,396

（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	1,828,669円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,189,487,922
(c) 収益調整金	17,354,646,020
(d) 分配準備積立金	18,903,228,805
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	46,449,191,416
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	46,449,191,416
(h) 受益権総口数	151,167,658,895口

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書　第41期（決算日　2026年５月11日）

（作成対象期間　2025年11月11日～2026年５月11日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

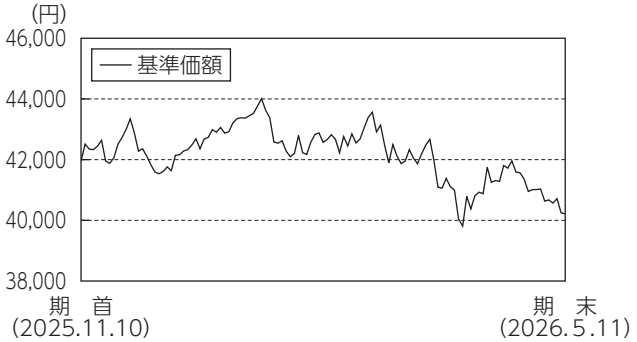
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2025年11月10日	41,949	－	5,271.36	－	97.6	1.5
11月末	42,878	2.2	5,377.31	2.0	97.7	1.5
12月末	42,873	2.2	5,378.09	2.0	98.0	1.5
2026年１月末	42,229	0.7	5,305.81	0.7	97.9	1.4
２月末	42,916	2.3	5,400.52	2.5	97.1	1.9
３月末	39,810	△5.1	5,002.08	△5.1	96.9	2.1
４月末	40,672	△3.0	5,103.88	△3.2	97.1	2.1
(期末)2026年５月11日	40,214	△4.1	5,041.63	△4.4	97.2	2.1

（注１）騰落率は期首比。
（注２）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注３）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：41,949円　期末：40,214円　騰落率：△4.1％

【基準価額の主な変動要因】

米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機とした中東情勢の緊迫化や、原油高によるインフレ懸念の高まりなどから長期金利が上昇したことなどを背景に、Ｊリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。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

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より2026年１月中旬にかけて、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市況が好調で、長期金利が上昇する中でもＪリート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しました。しかし１月下旬には、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、Ｊリート市況も下落に転じました。２月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことに加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。３月は、米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。４月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇を受けて、Ｊリート市況も上昇しました。当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、野村不動産マスターファンド、ＧＬＰ、ＫＤＸ不動産などを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、ユナイテッド・アーバン、三井不動産ロジスティクスパーク、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期における参考指数（東証ＲＥＩＴ指数（配当込み））の騰落率は△4.4％、当ファンドの基準価額の騰落率は△4.1％となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因
・銘柄選択効果：グローバル・ワン不動産、阪急阪神リートのアンダーウエート、三井不動産アコモデーションファンドのオーバーウエート

○主なマイナス要因
・銘柄選択効果：積水ハウス・リート、産業ファンド、サンケイリアルエステートのアンダーウエート

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　　期
売買委託手数料	19円
（先物・オプション）	（ 0）
（投資証券）	（19）
有価証券取引税	－
その他費用	－
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) 投資証券

（2025年11月11日から2026年５月11日まで）

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	エスコンジャパンリート	－	－	1.788	233,484
	サンケイリアルエステート	－	－	2.859	330,771
	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	3.096	390,780	0.291	36,496
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	6.785	908,316	6.828	929,823
	森ヒルズリート	0.373	54,997	7.805	1,126,357
	産業ファンド	6.938	1,036,072	0.442	65,884
	アドバンス・レジデンス	6.064	1,012,484	5.19	882,632
	ＡＰＩ投資法人	0.042	5,913	14.809	2,157,145
	ＧＬＰ投資法人	6.672	911,106	19.395	2,679,334
	コンフォリア・レジデンシャル	32.818	455,484	7.04	916,008
	日本プロロジスリート	2.885	256,485	36.918	3,412,557
	星野リゾート・リート	0.08	20,696	3.966	1,038,435
	Ｏｎｅリート投資法人	3.208	289,921	10.257	842,530
	ヒューリックリート投資法	0.107	18,362	7.366	1,260,343
	日本リート投資法人	12.072	1,156,856	3.915	359,480
	積水ハウス・リート投資	5.24	429,907	13.28	1,206,445
	トーセイ・リート投資法人	1.616	237,637	1.732	249,971
	野村不動産マスターＦ	4.364	740,682	18.395	3,001,219
	いちごホテルリート投資	1.052	120,945	0.643	71,326
	ラサールロジポート投資	1.175	182,945	10.429	1,622,856
	スターアジア不動産投	8.143	478,986	10.349	610,943
	三井不ロジパーク	－	－	17.674	2,097,661
	投資法人みらい	8.244	407,049	7.506	372,202
	三菱地所物流ＲＥＩＴ	3.252	407,830	10.343	1,327,588
	ＣＲＥロジスティクスファンド	2.05	325,913	3.636	610,000
	セントラル・リート投資法人	－	－	3.121	348,807
	霞ヶ関ホテルリート	－	－	3.877	410,597
	日本ビルファンド	29.308	4,091,486	10.994	1,592,279
	ジャパンリアルエステイト	17.39	2,150,773	11.972	1,545,125
	日本都市ファンド投資法人	26.652	3,193,575	16.47	1,970,106
	オリックス不動産投資	6.042	619,427	12.013	1,228,316
	日本プライムリアルティ	17.246	1,785,947	6.863	717,668
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	10.912	1,540,914	1.955	284,070
	東急リアル・エステート	0.99	201,089	2.533	527,223
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2.197	392,997	4.916	896,647
	森トラストリート投資法人	12.279	937,453	12.521	959,007
	インヴィンシブル投資法人	15.492	1,003,000	7.719	475,722
	フロンティア不動産投資	0.585	50,999	13.152	1,186,164
	平和不動産リート	2.674	404,013	2.783	431,376
	日本ロジスティクスファンド投資法人	9.351	926,277	6.348	650,094
	福岡リート投資法人	2.445	444,243	0.1	18,394
	ＫＤＸ不動産投資法人	7.482	1,296,826	16.502	2,785,692
	いちごオフィスリート投資法人	5.121	496,297	4.957	479,653
	大和証券オフィス投資法人	－	－	0.658	230,414
	阪急阪神リート投資法人	3.964	614,660	0.217	32,442
	スターツプロシード投資法人	0.676	137,377	0.773	161,025
	大和ハウスリート投資法人	11.011	1,454,314	13.321	1,799,570
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	42.55	3,450,324	2.282	180,266
	大和証券リビング投資法人	－	－	2.21	252,199
	ジャパンエクセレント投資法人	0.396	59,232	5.798	869,171

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

（2025年11月11日から2026年５月11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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	8,173	7,226	－	－

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	1.788	－	－
サンケイリアルエステート	2.859	－	－
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	2.393	5.198	642,992
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	52.95	52.907	6,909,654
森ヒルズリート	17.354	9.922	1,305,735
産業ファンド	5.382	11.878	1,708,056
アドバンス・レジデンス	26.268	27.142	4,364,433
ＡＰＩ投資法人	30.338	15.571	2,151,912
ＧＬＰ投資法人	89.568	76.845	10,412,497
コンフォリア・レジデンシャル	14.954	40.732	4,427,568
日本プロロジスリート	132.386	98.353	8,733,746
星野リゾート・リート	8.56	4.674	1,148,401
Ｏｎｅリート投資法人	7.049	－	－
ヒューリックリート投資法	13.854	6.595	1,060,476
日本リート投資法人	30.964	39.121	3,462,208
積水ハウス・リート投資	13.407	5.367	452,974
トーセイ・リート投資法人	8.52	8.404	1,140,422
野村不動産マスターＦ	82.846	68.815	10,907,177
いちごホテルリート投資	－	0.409	45,071
ラサールロジポート投資	31.211	21.957	3,313,311
スターアジア不動産投	50.908	48.702	2,717,571
三井不ロジパーク	17.674	－	－
投資法人みらい	1.257	1.995	90,573
三菱地所物流ＲＥＩＴ	43.817	36.726	4,454,863
ＣＲＥロジスティクスファンド	13.276	11.69	1,806,105
セントラル・リート投資法人	4.996	1.875	203,062
霞ヶ関ホテルリート	3.877	－	－
日本ビルファンド	105.678	123.992	15,982,568
ジャパンリアルエステイト	90.026	95.444	11,157,403
日本都市ファンド投資法人	108.455	118.637	13,607,663
オリックス不動産投資	49.019	43.048	4,218,704
日本プライムリアルティ	65.258	75.641	7,435,510
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	11.454	20.411	2,773,854
東急リアル・エステート	1.543	－	－
ユナイテッド・アーバン投資法人	10.05	7.331	1,260,932
森トラストリート投資法人	14.099	13.857	1,028,189
インヴィンシブル投資法人	119.796	127.569	7,781,709
フロンティア不動産投資	49.133	36.566	3,097,140
平和不動産リート	2.611	2.502	363,540
日本ロジスティクスファンド投資法人	37.697	40.7	3,821,730
福岡リート投資法人	－	2.345	412,954
ＫＤＸ不動産投資法人	74.898	65.878	10,573,419
いちごオフィスリート投資法人	24.028	24.192	2,153,088
大和証券オフィス投資法人	7.17	6.512	2,158,728
阪急阪神リート投資法人	－	3.747	561,675
スターツプロシード投資法人	4.573	4.476	854,468
大和ハウスリート投資法人	72.269	69.959	8,618,948
ジャパン・ホテル・リート投資法人	81.31	121.578	9,373,663
大和証券リビング投資法人	25.811	23.601	2,496,985
ジャパンエクセレント投資法人	23.211	17.809	2,548,467
合計 口数・金額	1,686.545	1,640.673	183,740,163
合計 銘柄数＜比率＞	47銘柄	44銘柄	<97.2%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	東証ＲＥＩＴ	3,890	－

（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11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	183,740,163	96.7
コール・ローン等、その他	6,221,576	3.3
投資信託財産総額	189,961,739	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11日現在

項目	当期末
(A) 資産	**190,605,239,795円**
コール・ローン等	3,170,849,642
投資証券(評価額)	183,740,163,100
未収入金	219,610,942
未収配当金	2,636,551,111
差入委託証拠金	838,065,000
(B) 負債	**1,572,726,249**
未払金	926,633,249
未払解約金	2,593,000
差入委託証拠金代用有価証券	643,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	**189,032,513,546**
元本	47,006,645,940
次期繰越損益金	142,025,867,606
(D) 受益権総口数	**47,006,645,940口**
１万口当り基準価額(C／D)	**40,214円**

＊期首における元本額は51,041,138,437円、当作成期間中における追加設定元本額は2,170,100,838円、同解約元本額は6,204,593,335円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	43,414,600,950円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	9,018,221円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	6,730,595円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	47,946,635円
６資産バランスファンド（分配型）	56,349,707円
６資産バランスファンド（成長型）	224,483,999円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	18,402,891円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	481,704,633円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／６分散コース）	671,144,413円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	1,295,984,812円
ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド	187,920,588円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）	47,814,898円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）	13,244,229円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）	68,679,254円
ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年４回決算型）	462,620,115円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は40,214円です。

■損益の状況

当期　自2025年11月11日　至2026年５月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	**5,022,991,721円**
受取配当金	5,011,874,078
受取利息	11,117,600
その他収益金	43
(B) 有価証券売買損益	**△ 12,844,685,963**
売買益	721,750,177
売買損	△ 13,566,436,140
(C) 先物取引等損益	**△ 231,496,500**
取引益	48,304,000
取引損	△ 279,800,500
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 8,053,190,742**
(E) 前期繰越損益金	**163,069,259,851**
(F) 解約差損益金	**△ 19,895,048,665**
(G) 追加信託差損益金	**6,904,847,162**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**142,025,867,606**
次期繰越損益金(H)	**142,025,867,606**

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

配当込み東証ＲＥＩＴ指数（本書類における「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社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。

ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第６期

（決算日　2026年６月15日）

（作成対象期間　2025年６月17日～2026年６月15日）

★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／海外／不動産投信（リート）	
信託期間	無期限（設定日：2020年３月５日）	
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
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
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
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。	

◇TUZ0222720260615◇

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、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等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/

<2227>

最近５期の運用実績

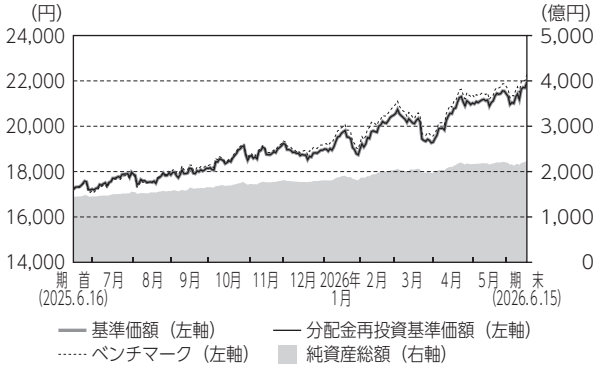
決算期	基準価額			S&P先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）		投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期末(2022年6月15日)	13,019	0	6.2	12,003	3.4	96.9	100,555
3期末(2023年6月15日)	13,823	0	6.2	12,558	4.6	96.0	119,082
4期末(2024年6月17日)	16,811	0	21.6	14,890	18.6	96.8	133,401
5期末(2025年6月16日)	17,209	0	2.4	15,045	1.0	97.4	144,078
6期末(2026年6月15日)	21,935	0	27.5	19,477	29.5	96.9	223,922

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）は、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（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）投資証券組入比率は、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。

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

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およびベンチマークは、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。
＊ベンチマークはＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）です。

■基準価額・騰落率

期　首：17,209円
期　末：21,935円（分配金0円）
騰落率：27.5％（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リートの高位組み入れを維持した結果、海外リート市況の上昇や投資先通貨の対円為替相場が上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年　月　日	基準価額		S&P先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）		投資証券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2025年６月16日	17,209	－	15,045	－	97.4
６月末	17,228	0.1	14,995	△ 0.3	96.4
７月末	17,887	3.9	15,603	3.7	97.4
８月末	17,855	3.8	15,690	4.3	97.6
９月末	18,137	5.4	15,973	6.2	97.2
10月末	18,664	8.5	16,391	8.9	97.3
11月末	19,241	11.8	16,915	12.4	97.8
12月末	18,994	10.4	16,803	11.7	97.0
2026年１月末	19,006	10.4	16,854	12.0	96.3
２月末	20,491	19.1	18,251	21.3	97.3
３月末	19,297	12.1	17,111	13.7	96.4
４月末	21,022	22.2	18,699	24.3	96.9
５月末	21,429	24.5	19,014	26.4	97.3
(期末)2026年６月15日	21,935	27.5	19,477	29.5	96.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2025.6.17～2026.6.15)

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2025年９月末にかけて、米国長期金利の低下傾向などを追い風に上昇基調となりました。12月末にかけては、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばいとなりました。その後、2026年２月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にＡＩ（人工知能）による代替リスクが低いことなどが意識され、堅調に推移しました。３月は、中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇に伴う投資家心理の悪化などから下落しました。当作成期末にかけては、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感や戦争終結期待などから、上昇基調で推移しました。

■為替相場

対円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2025年７月にかけて、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調となりました。しかし８月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、11月半ばにかけては、経済成長を重視する高市政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念が強まったことで円安が進行しました。2026年１月には、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。２月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。その後は、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いが限定的となり、円安となりました。４月末から５月上旬には、日本政府・日銀が円買い／米ドル売りの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。当作成期末にかけては、ホルムズ海峡の封鎖長期化への懸念による原油高が円安米ドル高要因となったほか、米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に、円安基調となりました。

その他の通貨でも、円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド

海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて　(2025.6.17～2026.6.15)

■当ファンド

「ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	S&P先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）

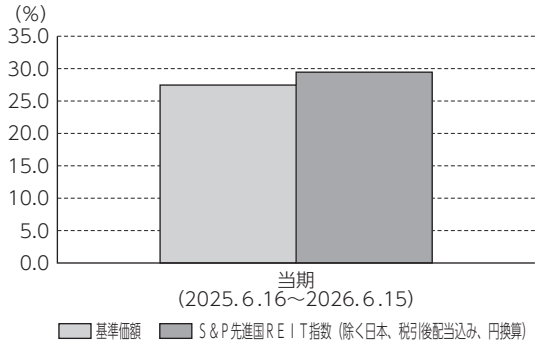
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は29.5％、当ファンドの基準価額の騰落率は27.5％となりました。

以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因
・業種配分効果：データセンターのオーバーウエート
・銘柄選択効果：IRON MOUNTAIN INCのオーバーウエートでの保有

○主なマイナス要因
・業種配分効果：通信のオーバーウエート
・銘柄選択効果：EQUINIX INCのアンダーウエートでの保有



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）です。

分配金について

当作成期につきましては、信託財産の成長を考慮して、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６月17日～2026年６月15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)	12,806

（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ございません。

今後の運用方針

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド

海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

１万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.6.17～2026.6.15) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	115円	0.603%	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19,130円です。**
（投信会社）	(111)	(0.580)	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）	(1)	(0.005)	販売会社分は、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）	(3)	(0.018)	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	12	0.061	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
（投資証券）	(12)	(0.061)	
有価証券取引税	4	0.020	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
（投資証券）	(4)	(0.020)	
その他費用	3	0.015	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)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	134	0.700	

（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。

■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６月17日から2026年６月15日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	9,621,357	37,730,000	1,057,235	4,561,000

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	40,423,700	48,987,822	223,374,674

（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６月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	223,374,674	99.5
コール・ローン等、その他	1,153,563	0.5
投資信託財産総額	224,528,238	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、６月15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝160.18円、１カナダ・ドル＝114.69円、１オーストラリア・ドル＝113.28円、１香港ドル＝20.44円、１シンガポール・ドル＝125.02円、１ニュージーランド・ドル＝93.67円、１イギリス・ポンド＝215.46円、１ユーロ＝185.82円です。
（注３）ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（224,239,443千円）の投資信託財産総額（228,059,339千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年６月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**224,528,238,021円**
コール・ローン等	1,153,563,358
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	223,374,674,663
(B) 負債	**606,122,926**
未払信託報酬	605,000,250
その他未払費用	1,122,676
(C) 純資産総額(A－B)	**223,922,115,095**
元本	102,083,908,553
次期繰越損益金	121,838,206,542
(D) 受益権総口数	**102,083,908,553口**
１万口当り基準価額(C／D)	**21,935円**

＊期首における元本額は83,724,602,919円、当作成期間中における追加設定元本額は20,173,841,477円、同解約元本額は1,814,535,843円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は21,935円です。

■損益の状況

当期　自2025年６月17日　至2026年６月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	**2,907,700円**
受取利息	2,907,700
(B) 有価証券売買損益	**45,907,898,248**
売買益	46,551,968,985
売買損	△ 644,070,737
(C) 信託報酬等	**△ 1,099,321,074**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**44,811,484,874**
(E) 前期繰越損益金	**55,525,240,203**
(F) 追加信託差損益金	**21,501,481,465**
(配当等相当額)	(30,394,299,893)
(売買損益相当額)	(△ 8,892,818,428)
(G) 合計(D＋E＋F)	**121,838,206,542**
次期繰越損益金(G)	**121,838,206,542**
追加信託差損益金	21,501,481,465
(配当等相当額)	(30,394,299,893)
(売買損益相当額)	(△ 8,892,818,428)
分配準備積立金	100,336,725,077

（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。
（注４）投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：646,269,135円（未監査）

■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	2,797,768円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	44,808,687,106
(c) 収益調整金	30,394,299,893
(d) 分配準備積立金	55,525,240,203
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	130,731,024,970
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	130,731,024,970
(h) 受益権総口数	102,083,908,553口

ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書　第39期（決算日　2026年３月16日）

（作成対象期間　2025年９月17日～2026年３月16日）

ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

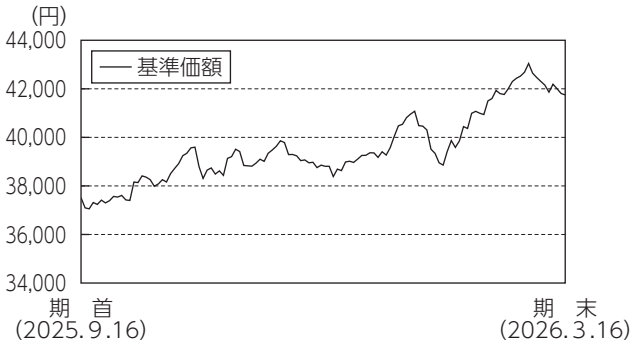
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	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	騰落率	S＆P先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）（ベンチマーク）	騰落率	投資証券組入比率
	円	%		%	%
(期首)2025年９月16日	37,513	－	22,768	－	97.0
９月末	37,540	0.1	22,752	△ 0.1	97.3
10月末	38,653	3.0	23,348	2.5	97.3
11月末	39,860	6.3	24,093	5.8	97.8
12月末	39,365	4.9	23,934	5.1	97.2
2026年１月末	39,418	5.1	24,006	5.4	96.5
２月末	42,523	13.4	25,996	14.2	97.4
(期末)2026年３月16日	41,748	11.3	25,318	11.2	96.4

（注１）基準価額の騰落率は期首比。
（注２）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）は、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（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。

《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：37,513円　期末：41,748円　騰落率：11.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことや為替相場において投資先通貨が対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2025年12月末にかけて、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年２月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にＡＩ（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2025年11月半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、円安が進行しました。その後2026年１月中旬にかけては、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、１月下旬には為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道や、中東情勢の緊迫化を受けたエネルギー高などを背景に、円安となりました。

その他の通貨も、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析し、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は11.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は11.3%となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因
・業種配分効果：データセンターセクターのオーバーウエート
・銘柄選択効果：WELLTOWER INCのオーバーウエート

○主なマイナス要因
・業種配分効果：通信セクターのオーバーウエート
・銘柄選択効果：EQUINIX REIT INC (REIT)のアンダーウエート

＊ベンチマークはＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）です。

《今後の運用方針》

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析し、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　　期
売買委託手数料	13円
（投資証券）	(13)
有価証券取引税	4
（投資証券）	(4)
その他費用	4
（保管費用）	(4)
（その他）	(0)
合　　計	21

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

■売買および取引の状況

投資証券

（2025年９月17日から2026年３月16日まで）

	銘　　柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**アメリカ**	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	14.062	2,662	43.29	8,300
	BXP INC	271.863	18,787	－	－
	SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)	－	－	24.21	4,725
	EQUINIX REIT INC	10.533	8,450	7.267	6,633
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	13.895	1,325	－	－
	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	78.805	1,447	720.656	13,289
	KIMCO REALTY REIT CORP	453.088	9,759	－	－
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	107.183	1,880	199.495	3,514
	INVITATION HOMES INC	35.45	1,026	936.485	25,494
	LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	18.351	2,361	31.034	3,961
	AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	－	－	339.812	4,183
	VICI PPTYS INC	－	－	441.192	12,795
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	654.433	20,091	－	－
	DIGITAL CORE REIT UNITS	1,007.1 (－)	493 (△ 14)	－	－
	VENTAS REIT INC	439.312	34,607	－	－
	CARETRUST REIT INC	19.314	773	144	5,232
	WEYERHAEUSER REIT	38.356	959	347.616	8,489
	CROWN CASTLE INC	149.62	13,456	－	－
	CURBLINE PROPERTIES	152.636	3,843	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	125.489	11,439	67.357	7,423
	SUN COMMUNITIES REIT INC	61.203	7,853	31.045	3,969
	PROLOGIS REIT INC	61.61	7,625	33.11	4,074
	EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	40.312	7,497	－	－
	ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	9.344	2,397	13.622	3,426
	WELLTOWER INC	136.275	24,856	91.143	17,715
	HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	38.509	972	－	－
	KILROY REALTY REIT CORP	227.261	8,163	－	－
	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	3.171	447	47.188	6,532
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	210.535	12,916	－	－
	REALTY INCOME REIT CORP	13.741	840	230.486	13,713
	PUBLIC STORAGE REIT	36.512	10,807	－	－
	UDR REIT INC	69.961	2,575	64.104	2,546
	AGREE REALTY REIT CORP	130.73	9,850	－	－
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	203.308	9,221	197.113	8,745
	DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	116.572	18,435	－	－
	EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	95.437	13,158	－	－
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS STAPLED UNITS	2,153.731	15,359	31.467	191
	CENTURIA INDUSTR UNITS	1,306.934	4,142	－	－
	NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT (REIT)	31.773	73	1,859.171	5,031
	SCENTRE GROUP UNIT	2,293.62	9,370	－	－
	MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	324.142	747	5,240.672	10,766
	STOCKLAND STAPLED UNITS LTD	242.878	1,400	1,274.289	7,578
	GOODMAN GROUP UNITS	328.712	9,864	－	－
	CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS	27.465	613	277.683	6,024
	INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED	434.343	1,934	142.399	793
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	512.9	19,149	154.7	6,267
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS (REIT)	6,470 (－)	5,822 (△ 0)	－	－
	KEPPEL REIT UNITS	－ (－)	－ (2,181)	－	－
	KEPPEL DC REIT	2,763.7 (－)	6,309 (△ 28)	－	－
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	1,842.2 (－)	4,403 (△ 12)	1,199.7	2,824
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS	－ (－)	－ (△ 7)	2,003.3	2,583
	KEPPEL REIT UNITS	7,805.9 (2,271.894)	8,027 (－)	－	－
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	千口 － (－)	千シンガポール・ドル － (△ 2)	千口 1,825.78	千シンガポール・ドル 4,200
	PARKWAY LIFE REIT TRUST	60.2 (－)	247 (△ 7)	1,245.9	5,064
	ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST UNITS	461.724	924	429.269	907
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC	478.529	1,626	128.881	415
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	67.404	95	845.581	1,188
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC (REIT)	777.115	813	－	－
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC (REIT)	113.538	90	1,424.38	1,201
	LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)	141.105	865	183.759	1,136
	SEGRO REIT PLC	336.309	2,343	73.175	522
	UNITE GROUP PLC	187.685 (2.711)	944 (19)	254.413	1,500
	BRITISH LAND REIT PLC	715.767	2,976	－	－
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC (REIT)	141.747	464	162.08	511
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	164.316	1,332	81.908	568
	BIG YELLOW GROUP PLC	65.597	692	191.441	1,885
	LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC (REIT)	570.888	1,075	1,109.285	2,162
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	470.355	724	－	－
	ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV (REIT)	32.31	817	－	－
	ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	AEDIFICA NV	14.442	983	9.92	702
	WAREHOUSES DE PAUW NV	101.327	2,240	13.459	297
	XIOR STUDENT HOUSING NV	38.359	1,108	1.782	49
	ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS	16.472	1,533	16.719	1,532
	GECINA SA	2.438	200	30.604	2,373
	KLEPIERRE REIT SA	72.21	2,390	25.979	870
	MERCIALYS REIT SA	82.444	913	－	－
	ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)	64.668	837	65.487	813
	ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD (REIT)	70.087	2,153	28.035	939

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）買付(　)内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資証券

銘柄		期首	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
（シンガポール）		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS		8,280.706	9,287.806	4,504	718,166
（アメリカ）					
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)		180.62	151.392	28,283	4,509,167
BXP INC		217.645	489.508	25,459	4,058,977
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)		24.21	–	–	–
EQUINIX REIT INC		45.89	49.156	47,676	7,601,049
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)		94.138	108.033	9,708	1,547,894
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)		1,576.528	934.677	17,300	2,758,277
KIMCO REALTY REIT CORP		1,327.766	1,780.854	40,799	6,504,642
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)		1,234.364	1,142.052	20,534	3,273,750
INVITATION HOMES INC		1,598.433	697.398	17,427	2,778,542
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)		161.536	148.853	19,967	3,183,361
AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)		339.812	–	–	–
VICI PPTYS INC		441.192	–	–	–
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)		–	654.433	21,557	3,436,836
VENTAS REIT INC		–	439.312	38,026	6,062,620
CARETRUST REIT INC		386.954	262.268	10,498	1,673,789
WEYERHAEUSER REIT		582.135	272.875	6,401	1,020,614
CROWN CASTLE INC		427.685	577.305	50,496	8,050,715
CURBLINE PROPERTIES		268.848	421.484	11,177	1,782,069
IRON MOUNTAIN INC		314.422	372.554	39,803	6,345,899
SUN COMMUNITIES REIT INC		203.135	233.293	31,363	5,000,348
PROLOGIS REIT INC		508.76	537.26	70,784	11,285,093
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)		76.577	116.889	21,929	3,496,227
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)		126.323	122.045	30,505	4,863,435
WELLTOWER INC		561.045	606.177	125,975	20,084,306
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)		240.816	279.325	5,991	955,228
KILROY REALTY REIT CORP		396.524	623.785	17,777	2,834,326
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)		44.017	–	–	–
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)		262.146	472.681	32,090	5,116,158
REALTY INCOME REIT CORP		391.525	174.78	11,262	1,795,631
PUBLIC STORAGE REIT		72.334	108.846	32,405	5,166,429
UDR REIT INC		566.765	572.622	20,276	3,232,689
AGREE REALTY REIT CORP		239.874	370.604	29,351	4,679,563
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)		331.677	337.872	16,234	2,588,306
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)		436.075	552.647	99,260	15,825,169
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)		279.987	375.424	53,073	8,461,538
アメリカ・ドル通貨計	口数、金額	22,240.464	23,274.21	1,007,908	160,690,828
	銘柄数<比率>	34銘柄	32銘柄		<77.8%>
（カナダ）		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES		271.048	271.048	3,428	398,695
FIRST CAPITAL REALTY REAL ESTATE I		191.813	191.813	3,987	463,700
カナダ・ドル通貨計	口数、金額	462.861	462.861	7,416	862,396
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		＜ 0.4%>
（オーストラリア）		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS STAPLED UNITS		–	2,122.264	12,924	1,446,261
CENTURIA INDUSTR UNITS		–	1,306.934	3,933	440,200
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT (REIT)		1,827.398	–	–	–
SCENTRE GROUP UNIT		4,556.63	6,850.25	24,181	2,705,896
MIRVAC GROUP STAPLED UNITS		4,916.53	–	–	–
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD		3,441.689	2,410.278	11,183	1,251,454
GOODMAN GROUP UNITS		1,665.083	1,993.795	51,260	5,736,046
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS		624.259	374.041	7,159	801,108
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED		1,555.682	1,847.626	7,704	862,144
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	18,587.271	16,905.188	118,347	13,243,112
	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄		＜ 6.4%>
（香港）		千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,232.734	2,590.934	95,812	1,950,747
香港ドル通貨計	口数、金額	2,232.734	2,590.934	95,812	1,950,747
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 0.9%>
（シンガポール）		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS (REIT)		–	6,470	6,922	861,139
KEPPEL DC REIT		–	2,763.7	6,218	773,497
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T		7,084.4	7,726.9	18,080	2,249,088
MAPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS		2,003.3	–	–	–
KEPPEL REIT UNITS		3,541.2	13,618.994	12,393	1,541,600
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST		1,825.78	–	–	–
PARKWAY LIFE REIT TRUST		1,373.475	187.775	745	92,728
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額	15,828.155	30,767.369	44,360	5,518,055
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄		＜ 2.7%>
（ニュージーランド）		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST UNITS		2,080.202	2,112.657	4,119	381,194
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額	2,080.202	2,112.657	4,119	381,194
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 0.2%>
（イギリス）		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC		207.781	557.429	1,759	371,904
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		778.177	–	–	–
TARGET HEALTHCARE REIT PLC (REIT)		1,509.325	2,286.44	2,304	487,220
SUPERMARKET INCOME REIT PLC (REIT)		1,310.842	–	–	–
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)		923.111	880.457	5,155	1,089,783
SEGRO REIT PLC		664.903	928.037	6,705	1,417,647
UNITE GROUP PLC		241.195	177.178	835	176,639
BRITISH LAND REIT PLC		228.788	944.555	3,453	730,026
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (REIT)		547.74	527.407	1,600	338,383
SAFESTORE HOLDINGS PLC		244.532	326.94	2,211	467,563
BIG YELLOW GROUP PLC		274.489	148.645	1,374	290,667
LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC (REIT)		2,860.716	2,322.319	4,470	945,056
TRITAX BIG BOX REIT PLC		3,607.44	4,077.795	6,161	1,302,551
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額	13,399.039	13,177.202	36,033	7,617,444
	銘柄数<比率>	13銘柄	11銘柄		＜ 3.7%>
ユーロ（オランダ）		千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV (REIT)		54.104	86.414	2,281	416,570
国小計	口数、金額	54.104	86.414	2,281	416,570
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 0.2%>
ユーロ（ベルギー）		千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA NV		89.928	94.45	6,795	1,240,890
WAREHOUSES DE PAUW NV		151.14	239.008	5,497	1,003,785
XIOR STUDENT HOUSING NV		71.773	108.35	2,985	545,068
国小計	口数、金額	312.841	441.808	15,277	2,789,745
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		＜ 1.4%>
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS		96.473	96.226	9,041	1,650,958
GECINA SA		28.166	–	–	–
KLEPIERRE REIT SA		297.443	343.674	11,059	2,019,451
MERCIALYS REIT SA		185.861	268.305	3,155	576,151
国小計	口数、金額	607.943	708.205	23,256	4,246,562
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		＜ 2.1%>
ユーロ（スペイン）		千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)		403.866	403.047	5,404	986,927
国小計	口数、金額	403.866	403.047	5,404	986,927
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 0.5%>
ユーロ（その他）		千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD (REIT)		26.865	68.917	1,877	342,920
国小計	口数、金額	26.865	68.917	1,877	342,920
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 0.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額	1,405.619	1,708.391	48,098	8,782,726
	銘柄数<比率>	10銘柄	9銘柄		＜ 4.3%>
合計	口数、金額	76,236.345	90,998.812	–	199,046,504
	銘柄数<比率>	73銘柄	68銘柄		<96.4%>

（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投資信託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３月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	199,046,504	96.2
コール・ローン等、その他	7,860,695	3.8
投資信託財産総額	206,907,200	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投資信託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、３月16日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝159.43円、１カナダ・ドル＝116.28円、１オーストラリア・ドル＝111.90円、１香港ドル＝20.36円、１シンガポール・ドル＝124.39円、１ニュージーランド・ドル＝92.53円、１イギリス・ポンド＝211.40円、１ユーロ＝182.60円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（204,504,593千円）の投資信託財産総額（206,907,200千円）に対する比率は、98.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年３月16日現在

項　　目	当　期　末
（A）資産	**207,820,669,327円**
コール・ローン等	6,979,320,728
投資証券(評価額)	199,046,504,832
未収入金	1,278,988,089
未収配当金	515,855,678
（B）負債	**1,387,309,507**
未払金	1,387,109,507
未払解約金	200,000
（C）純資産総額(A－B)	**206,433,359,820**
元本	49,447,860,067
次期繰越損益金	156,985,499,753
（D）受益権総口数	**49,447,860,067口**
１万口当り基準価額(C／D)	**41,748円**

＊期首における元本額は44,328,208,098円、当作成期間中における追加設定元本額は5,294,048,094円、同解約元本額は174,396,125円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	48,856,976,999円
ＤＣダイワ・グローバルＲＥＩＴアクティブ・ファンド	552,682,919円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）	30,042,736円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）	8,157,413円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は41,748円です。

■損益の状況

当期　自2025年９月17日　至2026年３月16日

項　　目	当　期
（A）配当等収益	**2,924,321,590円**
受取配当金	2,896,399,570
受取利息	27,922,020
（B）有価証券売買損益	**16,741,672,934**
売買益	27,351,930,062
売買損	△ 10,610,257,128
（C）その他費用	**△ 16,430,486**
（D）当期損益金(A＋B＋C)	**19,649,564,038**
（E）前期繰越損益金	**121,958,687,684**
（F）解約差損益金	**△ 506,503,875**
（G）追加信託差損益金	**15,883,751,906**
（H）合計(D＋E＋F＋G)	**156,985,499,753**
次期繰越損益金(H)	**156,985,499,753**

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

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