

YMアセット・バランスファンド (安定タイプ) / (成長タイプ)

運用報告書（全体版）

第10期（決算日 2026年6月23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、「YMアセット・バランスファンド（安定タイプ） / （成長タイプ） 愛称：トリプル維新ファンド（安定タイプ） / （成長タイプ）」は、このたび、第10期の決算を行いました。

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	無期限
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
運用方法	①主として、内外の債券、株式および不動産投資信託証券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（安定）安定的な成長、（成長）中長期的な成長を重視した運用を行ないます。 ②各資産クラスの配分比率、投資信託証券の選定にあたっては、リスク分散を重視してこれを行ないます。 ③投資信託証券の組入比率は、通常の状態での高位に維持することを基本とします。
組入制限	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、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

YMfg | ワイエムアセットマネジメント

山口県下関市竹崎町四丁目2番36号

お問い合わせ先 083-223-7124

（営業日の9：00～17：00）

ホームページ <https://www.ymam.co.jp/>

組入投資信託証券

投資信託証券	主要投資対象	主な投資方針
国内株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「国内株式ファンド」といいます。）	わが国の株式	国内の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
先進国株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「先進国株式ファンド」といいます。）	先進国の株式	日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
新興国株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「新興国株式ファンド」といいます。）	新興国の株式	新興国の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
国内ＲＥＩＴファンド（適格機関投資家専用） （以下、「国内ＲＥＩＴファンド」といいます。）	わが国のリート	国内のリート市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
先進国ＲＥＩＴファンド（適格機関投資家専用） （以下、「先進国ＲＥＩＴファンド」といいます。）	先進国のリート	日本を除く先進国のリート市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド」といいます。）	先進国の 国家機関が発行する 先進国通貨建ての債券	日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。
新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド」といいます。）	新興国の 国家機関が発行する 米ドル建ての債券	新興国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

YMアセット・バランスファンド（安定タイプ）

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		
6 期 末（2022年6月23日）	円 9,311	円 0	% △15.1	% 99.0	百万円 9,629
7 期 末（2023年6月23日）	9,156	0	△ 1.7	99.0	9,506
8 期 末（2024年6月24日）	9,330	0	1.9	99.0	2,223
9 期 末（2025年6月23日）	9,295	0	△ 0.4	96.3	1,916
10期 末（2026年6月23日）	10,358	0	11.4	95.5	1,669

(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。

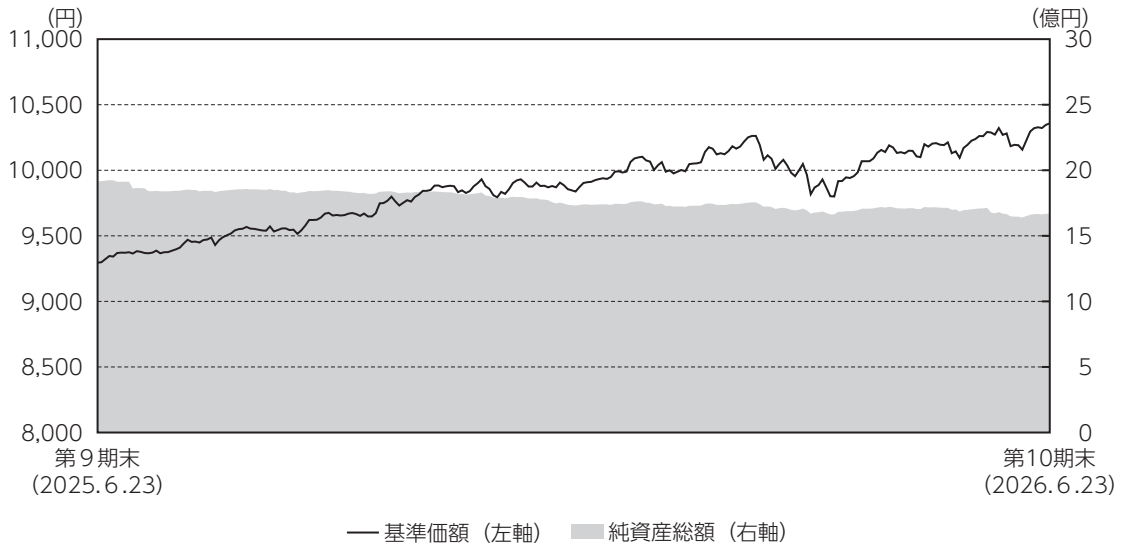
当作成期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 受 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
(期 首) 2025年 6 月23日	円 9,295	% －	% 96.3
6 月末	9,369	0.8	96.3
7 月末	9,468	1.9	99.6
8 月末	9,556	2.8	99.6
9 月末	9,652	3.8	99.7
10月末	9,878	6.3	99.3
11月末	9,923	6.8	99.6
12月末	9,939	6.9	96.2
2026年 1 月末	9,989	7.5	95.7
2 月末	10,251	10.3	96.1
3 月末	9,802	5.5	95.9
4 月末	10,148	9.2	92.4
5 月末	10,260	10.4	91.1
(期 末) 2026年 6 月23日	10,358	11.4	95.5

(注) 騰落率は期首比

運用経過

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

第10期首：9,295円

第10期末：10,358円（既払分配金0円）

騰落率：11.4%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

組入投資信託証券の受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内、先進国、新興国株式市況、国内外リート市況、為替ヘッジ付の新興国債券市況、為替市況がプラス要因となった一方で、為替ヘッジ付の先進国債券市況はマイナス要因となりました。基準価額は、期首の9,295円から期末の10,358円に上昇しました。くわしくは、「投資環境について」をご参照ください。

投資環境について

○国内株式市況

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

○先進国株式市況

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

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）の早期利下げ期待などから上昇が継続し、その後も2025年10月末まで世界的なハイテク株高の

流れや中国の景気支援策、米国の利下げ期待の高まりなどを受けて堅調に推移しました。11月に入ると一時的に半導体・ハイテク株の高バリュエーション懸念などから下落する局面も見られたものの、2026年明け以降はAI（人工知能）・半導体ブームが継続してテクノロジー関連株が市場をけん引し、さらに米国におけるトランプ関税の違憲判決により相互関税を巡る不透明感が低下したことなどにより、上昇基調で推移しました。3月に入ると中東地域での武力衝突により原油価格の高騰やサプライチェーンの寸断リスクが顕在化したことから大きく調整したものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、期末を迎えました。

○国内リート市況

国内リート市況は、期首より、好調な賃貸市場を背景とした保有物件の稼働率の改善および賃料増額、また物件売却による含み益の顕在化を通じ、一口当たり利益や配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたことや、資本効率改善を目的とした自己投資口取得などによる需給改善などを背景に、上昇基調が継続しました。2025年9月には、日銀は金融政策決定会合で、保有するETF（上場投資信託証券）およびJ-REITの処分方針を初めて公表しましたが、J-REITの売却は簿価ベースで年間50億円と小規模で、影響は限定的でした。10月以降は、高市新政権が責任ある積極財政を掲げており、利上げに慎重な姿勢とみられることを受けて、国内株式市況が大きく上昇したことも、国内リート市況の上昇要因となりました。2026年1月中旬にかけて、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市場が好調で、長期金利が上昇する中でも国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しましたが下旬には、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。2月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことに加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国とイスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇を受けて、上昇しました。しかし期末にかけては、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。

○海外リート市況

海外リート市況は、期首より2025年8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、9月末にかけて米国長期金利の低下傾向などを追い風に上昇基調となりました。その後12月末にかけては、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり、下落する場面はあったものの、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が、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。

○先進国債券市況

主要国の国債金利は、期首より、米国において雇用統計が強い結果となったことや、インフレ率の上昇が確認されたことなどを受けて、上昇しました。2025年8月から10月中旬にかけては、米雇用統計の悪化を背景に利下げ期待が再び高まったことなどから、主要国の金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しましたが、英国では、中央銀行が利下げを決定したもののインフレへの警戒感を強めたことなどを背景に、金利は上昇しました。その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、米国を中心に金利は上昇しました。12月には、F R B が利下げを決定し、さらに2026年の追加利下げを示唆したことなどから、米国では短期年限の金利は低下した一方で、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年に入ると、「A I（人工知能）脅威論」により将来的な景気不安が意識されたことなどから、金利は低下しました。しかし3月以降は、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景に、金利は上昇しました。その後も、ホルムズ海峡の封鎖が長期化すると懸念や、米国の市場予想を上回るインフレ指標を受け、5月中旬にかけて金利は上昇しました。期末にかけては、米国とイランの戦闘終結への期待などから金利は上げ幅を縮小しました。

○米ドル建て新興国債券市況

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

○為替市況

為替市況は、期首よりおおむね横ばい圏で推移した後、2025年10月の高市政権発足以降、経済成長を重視する同政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念が強まったことで、2025年11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月は、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。3月に入ると、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が、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要因となり、その後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、期末にかけて円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

- イ．国内株式
- ロ．先進国株式
- ハ．新興国株式
- ニ．国内リート
- ホ．先進国リート
- ヘ．先進国債券（為替ヘッジ付）
- ト．新興国債券（為替ヘッジ付）

信託財産の安定的な成長を重視し、リスクバランスを考慮した資産配分とすることを目標としました。

○組入ファンドの当期中の騰落率

組 入 フ ァ ン ド	騰 落 率
国内株式ファンド	50.9%
先進国株式ファンド	39.1%
新興国株式ファンド	67.2%
国内ＲＥＩＴファンド	3.3%
先進国ＲＥＩＴファンド	25.2%
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド	－0.8%
新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド	2.9%

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は設けておりません。

分配金について

当期は、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、留保益については、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（1万口当たり）

項 目		当 期
		2025年6月24日 ～2026年6月23日
当期分配金（税込み）	(円)	0
対基準価額比率	(%)	0.00
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	865

（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。

今後の運用方針

引き続き、組入投資信託証券を通じて、内外の債券、株式および不動産投資信託証券（リート）に分散して投資を行なうことにより、信託財産の成長をめざします。

1 万口当りの費用の明細

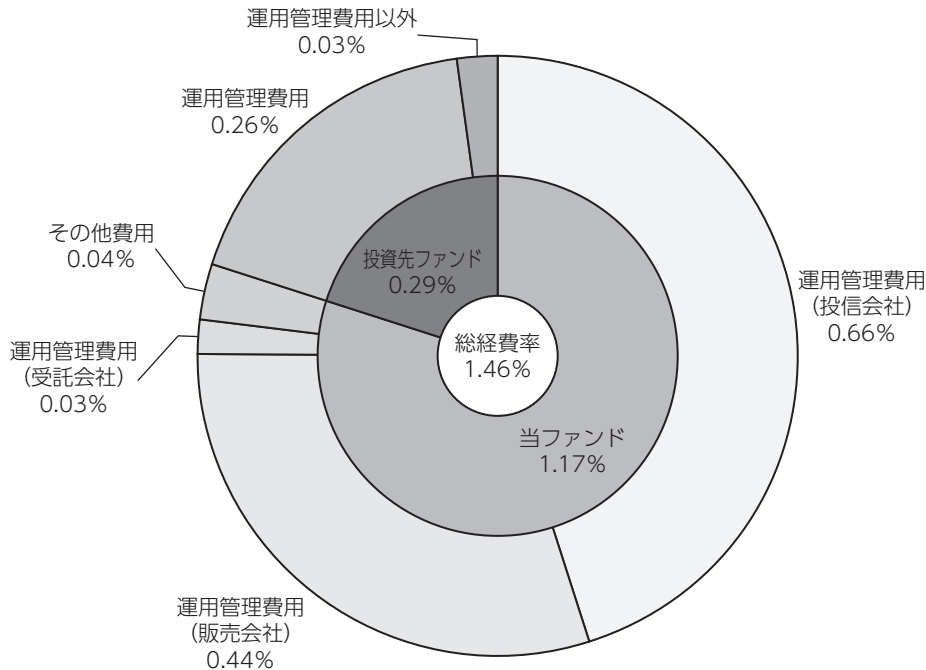
項 目	第10期		項 目 の 概 要
	(2025年6月24日～2026年6月23日)		
	金 額	比 率	
信託報酬	111円	1.127%	信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×各期の日数／年間の日数 期中の平均基準価額は9,871円です。
（投信会社）	(65)	(0.660)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(43)	(0.440)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料／各期中の平均受益権口数 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＝各期中の有価証券取引税／各期中の平均受益権口数 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	4	0.044	その他費用＝各期中のその他費用／各期中の平均受益権口数
（監査費用）	(4)	(0.044)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合 計	116	1.172	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。
(注2) 各項目の費用は、この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。）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。
(注3) 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4) 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。

参考情報

■総経費率

当期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.46%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.46%
①当ファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

（注1）①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）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7）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6月24日から2026年6月23日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	国内株式ファンド(適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		43,280.988	138,000	43,353.407	147,000
	先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)	15,677.457	74,000	31,733.604	149,000
	新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	28,970.195	85,000	25,574.481	73,000
	国内REITファンド(適格機関投資家専用)	41,612.786	62,000	18,288.863	28,000
	先進国REITファンド(適格機関投資家専用)	17,481.751	40,000	6,265.959	13,000
内	先進国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	147,166.761	120,000	591,218.989	480,000
	新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	19,550.556	17,000	130,892.255	112,000

(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

当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
国内投資信託受益証券

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
国内株式ファンド (適格機関投資家専用)	63,702.198	259,962	15.6
先進国株式ファンド (適格機関投資家専用)	47,088.148	258,325	15.5
新興国株式ファンド (適格機関投資家専用)	19,371.926	76,914	4.6
国内REITファンド (適格機関投資家専用)	53,202.343	73,754	4.4
先進国REITファンド (適格機関投資家専用)	32,350.698	76,302	4.6
先進国債券 (為替ヘッジあり) ファンド (適格機関投資家専用)	924,513.615	746,637	44.7
新興国債券 (為替ヘッジあり) ファンド (適格機関投資家専用)	119,000.439	102,257	6.1
合 計	金 額 1,259,229.367 銘柄数 < 比率 > 7銘柄	1,594,153	< 95.5% >

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2026年6月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,594,153	94.9
コール・ローン等、その他	85,330	5.1
投資信託財産総額	1,679,483	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23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,679,483,798円
コール・ローン等	85,330,590
投資信託受益証券(評価額)	1,594,153,208
(B) 負債	10,030,882
未払信託報酬	9,634,882
その他未払費用	396,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,669,452,916
元本	1,611,707,949
次期繰越損益金	57,744,967
(D) 受益権総口数	1,611,707,949口
1万口当り基準価額(C／D)	10,358円

(注) 元本状況
期首元本額 2,061,749,585円
追加設定元本額 66,812,478円
一部解約元本額 516,854,114円

■損益の状況

当期 自2025年6月24日 至2026年6月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	394,736円
受取利息	394,736
(B) 有価証券売買損益	188,367,490
売買益	222,120,301
売買損	△ 33,752,811
(C) 信託報酬等	△ 20,780,031
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	167,982,195
(E) 前期繰越損益金	△122,787,483
(F) 追加信託差損益金	12,550,255
(配当等相当額)	(45,982,499)
(売買損益相当額)	(△ 33,432,244)
(G) 合計(D + E + F)	57,744,967
次期繰越損益金(G)	57,744,967
追加信託差損益金	12,550,255
(配当等相当額)	(45,982,499)
(売買損益相当額)	(△ 33,432,244)
分配準備積立金	93,491,904
繰越損益金	△ 48,297,192

- (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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	2.18円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	285.30円
(d) 分配準備積立金	577.90円
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	865.38円
(f) 1万口当り当期分配対象額	865.38円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当り分配金	0円

当ファンドは一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。当ファンドはNISAの成長投資枠（特定非課税管理勘定）の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合わせください。

お知らせ

○該当事項はありません。

YMアセット・バランスファンド（成長タイプ）

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		
6 期 末（2022年 6 月 23 日）	円 11,591	円 0	% △ 9.9	% 99.0	百万円 3,151
7 期 末（2023年 6 月 23 日）	11,826	0	2.0	99.0	3,330
8 期 末（2024年 6 月 24 日）	12,558	0	6.2	99.1	14,364
9 期 末（2025年 6 月 23 日）	12,533	0	△ 0.2	96.6	20,647
10 期 末（2026年 6 月 23 日）	14,652	0	16.9	92.1	24,145

(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。

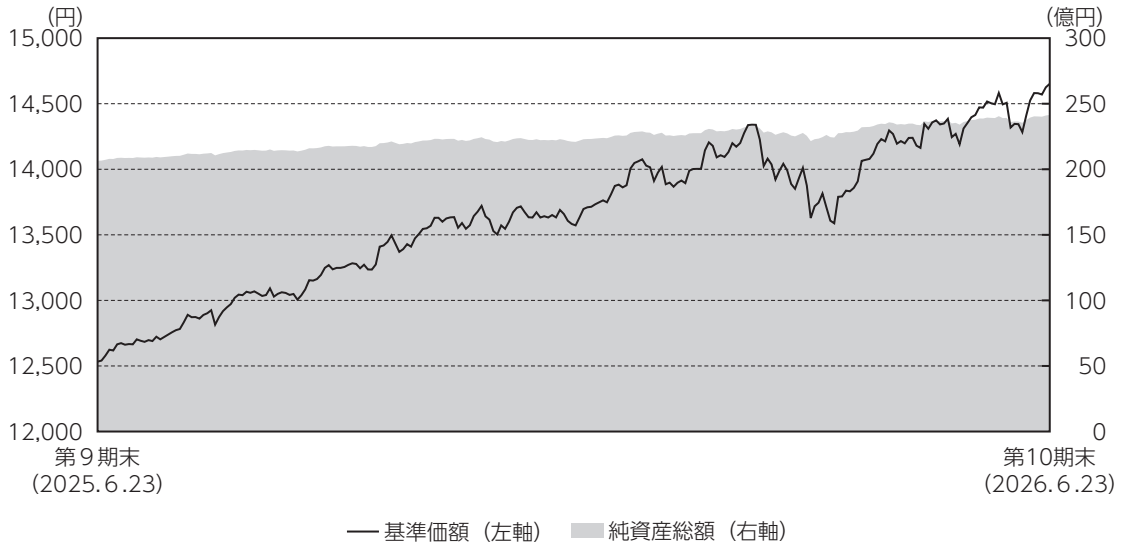
当作成期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 受 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
(期 首) 2025年 6 月23日	円 12,533	% －	% 96.6
6 月末	12,665	1.1	96.7
7 月末	12,889	2.8	99.3
8 月末	13,062	4.2	99.4
9 月末	13,245	5.7	99.6
10月末	13,625	8.7	98.3
11月末	13,706	9.4	99.5
12月末	13,763	9.8	96.2
2026年 1 月末	13,897	10.9	95.5
2 月末	14,337	14.4	95.5
3 月末	13,608	8.6	95.1
4 月末	14,240	13.6	92.2
5 月末	14,470	15.5	90.5
(期 末) 2026年 6 月23日	14,652	16.9	92.1

(注) 騰落率は期首比

運用経過

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

第10期首：12,533円

第10期末：14,652円（既払分配金0円）

騰 落 率：16.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

組入投資信託証券の受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内、先進国、新興国株式市況、国内外リート市況、為替ヘッジ付の新興国債券市況、為替市況がプラス要因となった一方で、為替ヘッジ付の先進国債券市況はマイナス要因となりました。基準価額は、期首の12,533円から期末の14,652円に上昇しました。くわしくは、「投資環境について」をご参照ください。

投資環境について

○国内株式市況

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

○先進国株式市況

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

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米中が貿易交渉で大枠合意したことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）の早期利下げ期待などから上昇が継続し、その後も2025年10月末まで世界的なハイテク株高の

流れや中国の景気支援策、米国の利下げ期待の高まりなどを受けて堅調に推移しました。11月に入ると一時的に半導体・ハイテク株の高バリュエーション懸念などから下落する局面も見られたものの、2026年年明け以降はAI（人工知能）・半導体ブームが継続してテクノロジー関連株が市場をけん引し、さらに米国におけるトランプ関税の違憲判決により相互関税を巡る不透明感が低下したことなどにより、上昇基調で推移しました。3月に入ると中東地域での武力衝突により原油価格の高騰やサプライチェーンの寸断リスクが顕在化したことから大きく調整したものの、その後は、米国とイランの停戦合意や半導体関連企業の堅調な決算などを受けて上昇し、期末を迎えました。

○国内リート市況

国内リート市況は、期首より、好調な賃貸市場を背景とした保有物件の稼働率の改善および賃料増額、また物件売却による含み益の顕在化を通じ、一口当たり利益や配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたことや、資本効率改善を目的とした自己投資口取得などによる需給改善などを背景に、上昇基調が継続しました。2025年9月には、日銀は金融政策決定会合で、保有するETF（上場投資信託証券）およびJ-REITの処分方針を初めて公表しましたが、J-REITの売却は簿価ベースで年間50億円と小規模で、影響は限定的でした。10月以降は、高市新政権が責任ある積極財政を掲げており、利上げに慎重な姿勢とみられることを受けて、国内株式市況が大きく上昇したことも、国内リート市況の上昇要因となりました。2026年1月中旬にかけて、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市場が好調で、長期金利が上昇する中でも国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しましたが下旬には、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。2月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことに加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国とイスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇を受けて、上昇しました。しかし期末にかけては、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。

○海外リート市況

海外リート市況は、期首より2025年8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、9月末にかけて米国長期金利の低下傾向などを追い風に上昇基調となりました。その後12月末にかけては、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり、下落する場面はあったものの、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が、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。

○先進国債券市況

主要国の国債金利は、期首より、米国において雇用統計が強い結果となったことや、インフレ率の上昇が確認されたことなどを受けて、上昇しました。2025年8月から10月中旬にかけては、米雇用統計の悪化を背景に利下げ期待が再び高まったことなどから、主要国の金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しましたが、英国では、中央銀行が利下げを決定したもののインフレへの警戒感を強めたことなどを背景に、金利は上昇しました。その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、米国を中心に金利は上昇しました。12月には、F R B が利下げを決定し、さらに2026年の追加利下げを示唆したことなどから、米国では短期年限の金利は低下した一方で、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年に入ると、「A I（人工知能）脅威論」により将来的な景気不安が意識されたことなどから、金利は低下しました。しかし3月以降は、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景に、金利は上昇しました。その後も、ホルムズ海峡の封鎖が長期化すると懸念や、米国の市場予想を上回るインフレ指標を受け、5月中旬にかけて金利は上昇しました。期末にかけては、米国とイランの戦闘終結への期待などから金利は上げ幅を縮小しました。

○米ドル建て新興国債券市況

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

○為替市況

為替市況は、期首よりおおむね横ばい圏で推移した後、2025年10月の高市政権発足以降、経済成長を重視する同政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念が強まったことで、2025年11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月は、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。3月に入ると、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が、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要因となり、その後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、期末にかけて円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

- チ．国内株式
- リ．先進国株式
- ヌ．新興国株式
- ル．国内リート
- ヲ．先進国リート
- ワ．先進国債券（為替ヘッジ付）
- カ．新興国債券（為替ヘッジ付）

信託財産の中長期的な成長を重視し、リスクを抑えながらもある程度積極的に収益を追求する資産配分とすることを目標としました。

○組入ファンドの当期中の騰落率

組 入 フ ァ ン ド	騰 落 率
国内株式ファンド	50.9%
先進国株式ファンド	39.1%
新興国株式ファンド	67.2%
国内REITファンド	3.3%
先進国REITファンド	25.2%
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド	－0.8%
新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド	2.9%

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は設けておりません。

分配金について

当期は、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、留保益については、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（1万口当たり）

項 目		当 期
		2025年6月24日 ～2026年6月23日
当期分配金（税込み）	(円)	0
対基準価額比率	(%)	0.00
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,651

（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。

今後の運用方針

引き続き、組入投資信託証券を通じて、内外の債券、株式および不動産投資信託証券（リート）に分散して投資を行なうことにより、信託財産の成長をめざします。

1 万口当りの費用の明細

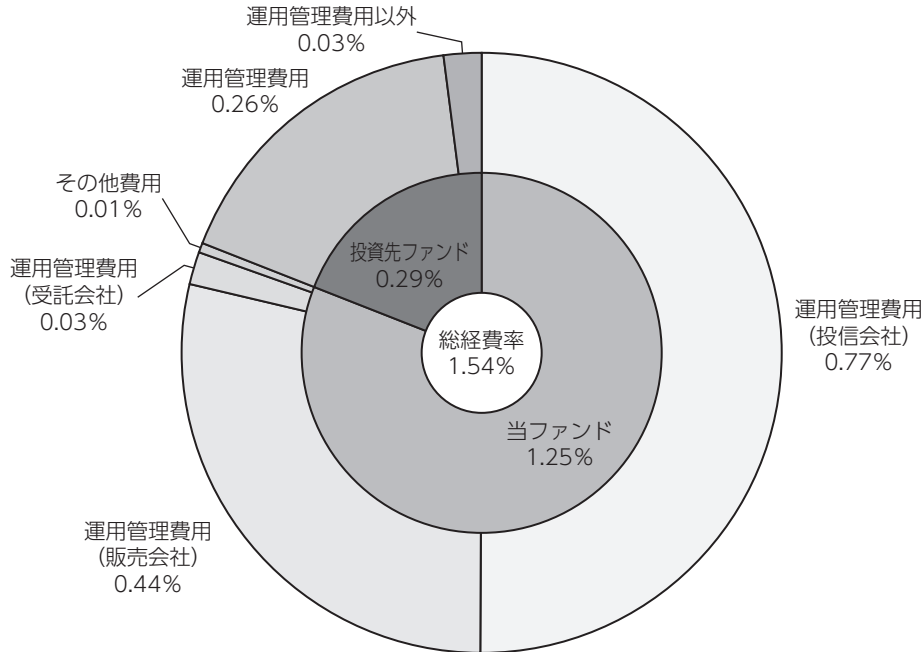
項 目	第10期		項 目 の 概 要
	(2025年6月24日~2026年6月23日)		
	金 額	比 率	
信託報酬	169円	1.237%	信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×各期の日数／年間の日数 期中の平均基準価額は13,661円です。
（投信会社）	(105)	(0.770)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(60)	(0.440)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料／各期中の平均受益権口数 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＝各期中の有価証券取引税／各期中の平均受益権口数 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	0.008	その他費用＝各期中のその他費用／各期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合 計	170	1.246	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。
(注2) 各項目の費用は、この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。）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。
(注3) 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4) 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。

参考情報

■総経費率

当期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.54%です。



総経費率 (①+②+③)	1.54%
①当ファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 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7) 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6月24日から2026年6月23日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	国内株式ファンド(適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		389,088.29	1,350,000	439,421.869	1,520,000
	先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)	237,205.217	1,167,000	237,607.326	1,121,000
	新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	278,413.785	806,000	431,423.518	1,288,000
	国内REITファンド(適格機関投資家専用)	677,935.265	958,000	313,648.481	494,000
	先進国REITファンド(適格機関投資家専用)	431,933.607	941,000	225,566.41	431,000
内	先進国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	1,964,343.29	1,605,000	3,426,154.639	2,774,000
	新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	469,703.51	406,000	1,256,230.006	1,076,000

(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

当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
国内投資信託受益証券

銘 柄	当 期		末
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
国内株式ファンド（適格機関投資家専用）	1,022,209.607	4,171,535	17.3
先進国株式ファンド（適格機関投資家専用）	746,653.324	4,096,140	17.0
新興国株式ファンド（適格機関投資家専用）	542,176.968	2,152,659	8.9
国内REITファンド（適格機関投資家専用）	992,489.892	1,375,888	5.7
先進国REITファンド（適格機関投資家専用）	648,089.861	1,528,584	6.3
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）	9,222,360.574	7,447,978	30.8
新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）	1,701,869.078	1,462,416	6.1
合 計	金 額 14,875,849.304	額 22,235,202	
	銘 柄 数 < 比率 > 7銘柄		< 92.1% >

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2026年6月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	22,235,202	91.5
コール・ローン等、その他	2,053,517	8.5
投資信託財産総額	24,288,719	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23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,288,719,885円
コール・ローン等	2,053,517,152
投資信託受益証券(評価額)	22,235,202,733
(B) 負債	143,568,194
未払解約金	150,935
未払信託報酬	142,467,568
その他未払費用	949,691
(C) 純資産総額(A－B)	24,145,151,691
元本	16,479,195,175
次期繰越損益金	7,665,956,516
(D) 受益権総口数	16,479,195,175口
1万口当り基準価額(C／D)	14,652円

(注) 元本状況
期首元本額 16,475,032,889円
追加設定元本額 399,704,588円
一部解約元本額 395,542,302円

■損益の状況

当期 自2025年6月24日 至2026年6月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,643,954円
受取利息	5,643,954
(B) 有価証券売買損益	3,717,033,863
売買益	3,839,230,864
売買損	△ 122,197,001
(C) 信託報酬等	△ 278,836,668
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,443,841,149
(E) 前期繰越損益金	448,978,133
(F) 追加信託差損益金	3,773,137,234
(配当等相当額)	(3,481,064,455)
(売買損益相当額)	(292,072,779)
(G) 合計(D + E + F)	7,665,956,516
次期繰越損益金(G)	7,665,956,516
追加信託差損益金	3,773,137,234
(配当等相当額)	(3,481,064,455)
(売買損益相当額)	(292,072,779)
分配準備積立金	3,892,819,282

- (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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	3.17円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,086.64円
(c) 収益調整金	2,289.64円
(d) 分配準備積立金	272.45円
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,651.90円
(f) 1万口当り当期分配対象額	4,651.90円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当り分配金	0円

当ファンドは一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。当ファンドはNISAの成長投資枠（特定非課税管理勘定）の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合わせください。

お知らせ

○該当事項はありません。

国内株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版） 第10期

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「国内株式ファンド（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/>

★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：2016年6月20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	ベビーファンド	トピックス・インデックス・マザーファンドの受益証券	
	トピックス・インデックス・マザーファンド	東京証券取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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、分配を行わないことがあります。		

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			TOPIX（配当込み）		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率				
6 期末(2022年 5 月 9 日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
	17,176	0	△ 1.7	3,032.41	△ 1.5	－	99.4	－	594
7 期末(2023年 5 月 8 日)	19,361	0	12.7	3,437.23	13.3	－	100.0	－	581
8 期末(2024年 5 月 8 日)	25,808	0	33.3	4,593.89	33.7	97.9	2.0	－	2,348
9 期末(2025年 5 月 8 日)	26,329	0	2.0	4,696.65	2.2	98.2	1.8	－	3,163
10期末(2026年 5 月 8 日)	38,151	0	44.9	6,820.71	45.2	97.0	2.9	－	4,072

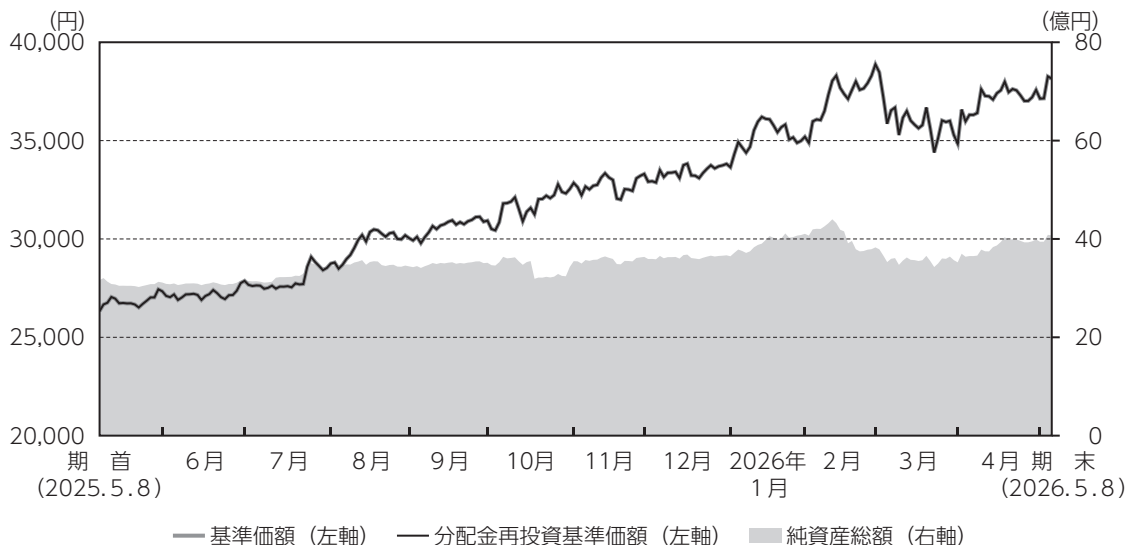
（注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注 2）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注 3）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注 4）株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
（注 5）株式先物比率は買建比率－売建比率です。
（注 6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

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



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：26,329円

期 末：38,151円（分配金0円）

騰落率：44.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「トピックス・インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の株式に投資した結果、株式市況が上昇したことを反映して、基準価額も上昇しました。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	TOPIX（配当込み）		株 式 組 入	株 式 先 物	公 社 債
		騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
（期首） 2025年 5 月 8 日	26,329	－	4,696.65	－	98.2	1.8	－
5 月末	27,338	3.8	4,878.83	3.9	97.8	2.2	－
6 月末	27,870	5.9	4,974.53	5.9	98.4	1.6	－
7 月末	28,749	9.2	5,132.22	9.3	98.2	1.8	－
8 月末	30,042	14.1	5,363.98	14.2	99.3	0.7	－
9 月末	30,931	17.5	5,523.68	17.6	97.5	2.5	－
10月末	32,848	24.8	5,865.99	24.9	97.4	2.5	－
11月末	33,306	26.5	5,949.55	26.7	97.8	2.2	－
12月末	33,645	27.8	6,010.98	28.0	97.8	2.2	－
2026年 1 月末	35,196	33.7	6,288.77	33.9	96.8	3.2	－
2 月末	38,875	47.7	6,947.17	47.9	98.0	2.0	－
3 月末	34,846	32.3	6,229.53	32.6	95.8	4.2	－
4 月末	37,133	41.0	6,638.55	41.3	97.5	2.5	－
（期末） 2026年 5 月 8 日	38,151	44.9	6,820.71	45.2	97.0	2.9	－

（注） 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2026.5.8)

■国内株式市況

国内株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「トピックス・インデックス・マザーファンド」を通じ、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■トピックス・インデックス・マザーファンド

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

株式への投資は、「トピックス・インデックス・マザーファンド」の受益証券を組み入れることによって行いました。

■トピックス・インデックス・マザーファンド

株式を中心に、一部ＴＯＰＩＸ先物取引も利用し、株式組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね100％程度を維持しました。

株式ポートフォリオは、最適化の手法（株価変動を数理的にいくつかの要因に分解し、それに基づいて、ポートフォリオがベンチマークと同じように変動するように、銘柄、株数を決定するシステム的な手法）を用いて構築しています。

当作成期中、資金変動への対応、新規上場等のベンチマークの構成の変化への対応のため、随時、株式の売買を行いました。

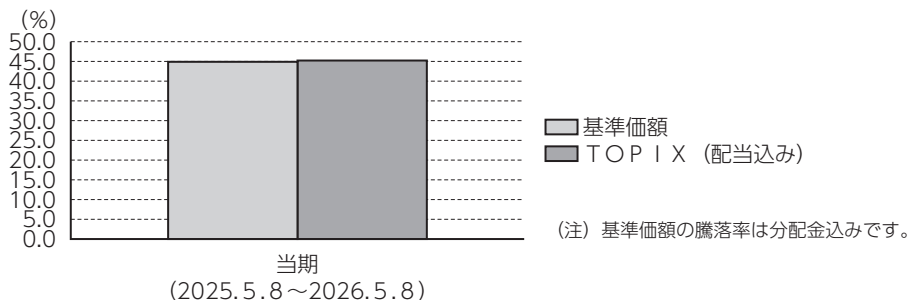
*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
トピックス・インデックス・マザーファンド	ＴＯＰＩＸ（配当込み）

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。



分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	28,150

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「トピックス・インデックス・マザーファンド」を通じ、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■トピックス・インデックス・マザーファンド

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.209%	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32,262円です。
(投 信 会 社)	(57)	(0.176)	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)	(4)	(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)	(7)	(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	0	0.001	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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
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	2	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)	(2)	(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	70	0.215	

- (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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
トピックス・インデックス・マザーファンド	461,428	1,175,270	640,306	1,615,930

(注) 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9日から2026年5月8日まで)

項 目	当 期
	トピックス・インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	130,480,314千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	543,467,925千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.24

(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。

■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) トピックス・インデックス・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B／A		うち利害関係人との取引状況 D	D／C	
株式	百万円 100,997	百万円 85,265	% 84.4	百万円 29,482	百万円 17,735	% 60.2
株式先物取引	134,816	86,879	64.4	126,913	92,760	73.1
コール・ローン	5,265,388	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.6%

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

種 類	当 期		
	トピックス・インデックス・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
株式	百万円 209	百万円 41	百万円 1,481

(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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	38千円
うち利害関係人への支払額 (B)	25千円
(B)／(A)	66.9%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、株式会社大和証券グループ本社、あおぞら銀行です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
トピックス・インデックス・マザーファンド	1,575,225	1,396,347	4,071,747

(注) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
トピックス・インデックス・マザーファンド	4,071,747	99.9
コール・ローン等、その他	4,235	0.1
投資信託財産総額	4,075,982	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,075,982,959円
コール・ローン等	4,235,099
トピックス・インデックス・マザーファンド(評価額)	4,071,747,860
(B) 負債	3,978,097
未払信託報酬	3,875,143
その他未払費用	102,954
(C) 純資産総額(A－B)	4,072,004,862
元本	1,067,343,589
次期繰越損益金	3,004,661,273
(D) 受益権総口数	1,067,343,589口
1万口当り基準価額(C／D)	38,151円

* 期首における元本額は1,201,470,529円、当作成期間中における追加設定元本額は356,114,356円、同解約元本額は490,241,296円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は38,151円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,893円
受取利息	10,893
(B) 有価証券売買損益	1,048,124,291
売買益	1,312,805,636
売買損	△ 264,681,345
(C) 信託報酬等	△ 7,614,287
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,040,520,897
(E) 前期繰越損益金	120,319,198
(F) 追加信託差損益金	1,843,821,178
(配当等相当額)	(977,104,987)
(売買損益相当額)	(866,716,191)
(G) 合計(D＋E＋F)	3,004,661,273
次期繰越損益金(G)	3,004,661,273
追加信託差損益金	1,843,821,178
(配当等相当額)	(977,104,987)
(売買損益相当額)	(866,716,191)
分配準備積立金	1,160,840,095

(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	10,893円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,040,510,004
(c) 収益調整金	1,843,821,178
(d) 分配準備積立金	120,319,198
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,004,661,273
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,004,661,273
(h) 受益権総口数	1,067,343,589口

<補足情報>

当ファンド（国内株式ファンド（適格機関投資家専用））が投資対象としている「トピックス・インデックス・マザーファンド」の決算日（2025年9月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2026年5月8日）現在におけるトピックス・インデックス・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたします。

■トピックス・インデックス・マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

買				付				売				付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
トヨタ自動車		985	3,072,667	3,119	豊田自動織機		56.6	1,148,819	20,297						
三菱UFJフィナンシャルG		1,143	2,823,882	2,470	NTTデータグループ		286.3	1,134,663	3,963						
ソニーグループ		639	2,425,172	3,795	ニデック		517	1,014,699	1,962						
三井住友フィナンシャルG		529.8	2,417,924	4,563	本田技研		644.2	902,867	1,401						
日立		467.7	2,227,634	4,762	三菱UFJフィナンシャルG		245.8	559,329	2,275						
三菱商事		539.7	2,128,710	3,944	リクルートホールディングス		70.7	539,543	7,631						
三菱重工業		471.2	2,043,093	4,335	SCSK		94.9	535,467	5,642						
みずほフィナンシャルG		334.6	1,850,858	5,531	NTT		3,288.5	517,966	157						
東京海上HD		257.4	1,573,239	6,112	MS & AD		139	472,742	3,401						
ソフトバンクグループ		201.4	1,420,372	7,052	ソフトバンクグループ		28.1	435,514	15,498						

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2026年5月8日現在におけるトピックス・インデックス・マザーファンド（238,576,118千口）の内容です。

(1) 国内株式

2026年5月8日現在			2026年5月8日現在			2026年5月8日現在			2026年5月8日現在		
銘	柄	株 数 評 価 額	銘	柄	株 数 評 価 額	銘	柄	株 数 評 価 額	銘	柄	株 数 評 価 額
		千株 千円			千株 千円			千株 千円			千株 千円
水産・農林業 (0.1%)			第一カッター興業		4.5 6,354	大豊建設		17 12,920	大和ハウス		340.4 1,624,729
極洋		7.4 33,189	安藤・間		93.4 182,270	奥村組		20 122,200	ライト工業		22.2 85,692
ニッスイ		161.2 194,084	東急建設		55.1 78,682	東鉄工業		13.6 75,072	積水ハウス		373.3 1,271,833
Umios		85.4 112,002	コムシスホールディングス		55.4 322,760	浅沼組		49.3 45,799	日特建設		11.8 13,947
ユキグニファクトリー		15 15,780	ビーアルホールディングス		8.6 4,515	戸田建設		149.2 215,221	北陸電気工事		7 11,788
カナコ種苗		5 7,025	高松コンストラクショングP		13.1 45,981	熊谷組		73.1 112,939	ユアテック		26 65,052
サカタのタネ		21.3 85,839	東建コーポレーション		3.8 48,830	矢作建設		23 49,496	日本リーテック		9.4 27,429
ホクト		15.7 29,139	ヤマウラ		9.9 14,345	ピーエス・コンストラクショ		11.1 29,871	四電工		15.4 31,493
鉱業 (0.4%)			オリエンタル白石		65.1 24,542	日本ハウスHLDGS		26.3 7,890	中電工		16.4 79,950
住石ホールディングス		15.7 11,633	大成建設		91.9 1,582,058	新日本建設		17.3 33,354	関電工		67.4 474,900
日鉄鉱業		33.8 85,007	大林組		389.5 1,432,970	東亜道路		18.9 30,750	きんでん		84.4 701,364
INPEX		590.8 2,237,950	清水建設		336.3 1,025,042	東亜建設		45.4 129,571	東京エネシス		10.9 21,832
石油資源開発		108.5 233,817	長谷工コーポレーション		109.8 302,828	日本国土開発		37.7 22,431	トーエネック		23.8 57,905
K&Oエナジーグループ		8 35,480	松井建設		10 15,140	若築建設		3.7 13,653	日本電設工業		23.1 109,263
建設業 (2.4%)			鹿島建設		272.8 1,675,264	五洋建設		174.4 319,152	エクシオグループ		115.8 345,778
ショーボンドHD		102.7 136,488	不動テトラ		7 21,560	世紀東急		19.3 28,795	新日本空調		16 57,360
ミライト・ワン		60 247,080	鉄建建設		7.7 37,999	福田組		4.2 35,406	クラフティア		26.6 253,631
タマホーム		11.1 40,293	西松建設		19.6 112,288	住友林業		319.2 417,673	三機工業		75.3 189,530

銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
日揮ホールディングス	千株	千円	オエノホールディングス	千株	千円	三陽商会	千株	千円	東京応化工業	千株	千円
中外炉工業	126.1	314,682	養命酒	36.9	15,387	オンワードホールディングス	5.9	21,712	大阪有機化学	60	581,280
太平電業	3.3	15,279	コカ・コーポラースHD	1.7	6,834	ルックホールディングス	73.2	54,607	三菱ケミカルグループ	10.5	50,610
高砂熱学	24.5	72,348	ライフドリンク カンパニー	80.4	263,631	ゴールドウイン	4	10,244	K Hネオケム	879.2	810,974
朝日工業社	65.9	305,380	サントリービバレッジ&フード	22.1	29,127	パルプ・紙 (0.1%)	73.5	162,839	ダイセル	20.9	57,328
明星工業	12.8	48,000	ダイドグループHD	87	385,758	特種東海製紙	22	35,992	住友ベークライト	137.8	168,322
大気社	20.7	37,053	伊藤園	14	35,266	王子ホールディングス	475.9	394,616	積水化学	41.4	229,604
ダイダン	29.8	107,429	キーコーヒー	40	113,420	日本製紙	70.9	102,875	日本ゼオン	262.6	619,998
日比谷総合設備	71.2	212,603	日清オイリオグループ	13.8	27,130	北越コーポレーション	61.2	56,426	アイカ工業	88.4	173,131
飛鳥ホールディングス	16.5	51,232	不二製油	52.2	93,803	大王製紙	61.2	56,426	UBE	31.7	107,875
フィル・カンパニー	12.6	25,237	J-Oilミルズ	24.7	81,682	レンゴ	63.4	61,244	積水樹脂	14.8	154,742
テスホールディングス	2.1	1,692	キッコーマン	14.2	27,633	トーモク	127.2	157,728	旭有機材	64.9	33,048
インフロンティアHD	409.3	567,494	味の素	409.3	567,494	ザ・パック	7.3	28,324	ニチパン	8.4	47,880
東洋エンジニア	129	293,088	ブルドックソース	596.4	2,999,892	化学 (4.7%)	25.2	33,541	リケンテクノス	7.8	14,320
レイズネクスト	24.7	57,847	キュピー	6.2	11,178	北の達人コーポ	52.9	6,877	大倉工業	21.7	36,434
食料品 (2.6%)	17.8	40,673	ハウス食品G本社	66.4	265,268	東洋紡	54.3	82,210	積水化成	6.4	32,192
ニッパン	43.7	114,362	カゴメ	46.2	136,728	クラレ	158.9	261,628	群栄化学	19.8	9,424
日清製粉G本社	64.1	163,903	アリアケジャパン	64.1	163,903	旭化成	833	1,279,904	ダイキョーニシカワ	3	15,780
日東富士製粉	13.9	74,087	エバラ食品工業	13.9	74,087	レゾナック・ホールディング	833	1,279,904	恵和	26.7	23,335
昭和産業	8.8	15,444	ニチレイ	3.1	7,765	住友化学	121.5	1,944,000	日本化薬	6.8	16,809
中部飼料	10.5	31,605	東洋水産	108.5	204,848	住友精化	1,011.2	513,790	カーリット	8.1	10,084
フィード・ワン	15.7	26,580	イトアンドHLDGS	57.2	616,044	日産化学	26.3	31,796	日本化薬	90.1	159,296
日本甜菜糖	16.2	17,690	ヨシムラ・フード・HLDGS	5.9	11,670	ラサ工業	63.2	435,574	カーリット	10.8	30,045
DM三井製糖	5.4	21,465	日清食品HD	6.9	6,093	クレハ	20.5	47,150	日本精化	7.8	19,999
ウェルネオシュガー	10.3	33,526	フジッコ	18.7	69,003	多木化学	18.7	69,003	扶桑化学工業	40	130,000
森永製菓	6.9	18,209	ロックフィールド	4.9	25,382	テイカ	4.9	25,382	トリケミカル	15.2	50,616
中村屋	48.5	128,500	日本たばこ産業	9	17,676	石原産業	9	17,676	ADEKA	48.7	191,391
江崎グリコ	3.1	9,718	ケンコーマヨネーズ	20.8	68,328	日本曹達	20.8	68,328	日油	144.3	465,367
meito	25.9	94,794	わらべや日洋HD	25.9	94,794	東ソー	183	482,205	ハリマ化成グループ	9.8	8,947
井村屋グループ	6.8	15,735	なとり	183	482,205	トクヤマ	44	189,772	花王	297.9	1,771,611
不二家	8.5	20,476	ファーマフーズ	44	189,772	セントラル硝子	15.9	67,336	第一工業製薬	5	44,650
山崎製パン	82.7	265,880	ユーグレナ	15.9	67,336	東亜合成	50.7	87,153	石原ケミカル	5.3	14,458
モロゾフ	84.9	34,044	紀文食品	50.7	87,153	大阪ソーダ	50.7	87,153	三洋化成	7.7	39,501
亀田製菓	11.6	17,133	ビックルスホールディングス	43.9	81,654	関東電化	43.9	81,654	大日本塗料	13.9	17,514
寿スピリッツ	23.6	32,804	オリオンビール	24.3	45,100	デンカ	24.3	45,100	日本ペイントHOLD	667.3	657,824
カルビー	65.7	129,527	理研ビタミン	49.9	217,963	信越化学	49.9	217,963	関西ペイント	100.2	234,868
森永乳業	16.6	164,394	繊維製品 (0.3%)	1,117.6	8,359,648	日本カーバイド	1,117.6	8,359,648	中国塗料	25.8	82,947
六甲バター	44.5	209,595	片倉工業	6.2	17,670	堺化学	6.2	17,670	藤倉化成	14.5	17,269
ヤクルト	10.1	11,271	グンゼ	9.8	38,416	第一稀元素化学工	9.8	38,416	太陽ホールディングス	60.3	295,470
明治ホールディングス	159.1	465,287	ユニチカ	12.6	31,411	日本酸素HLDGS	12.6	31,411	DIC	44.6	162,923
雪印メグミルク	172.1	631,607	富士紡ホールディングス	142.2	801,439	日本化学工業	142.2	801,439	サカタイクス	28	65,296
プリマハム	30	95,250	倉敷紡績	5	18,850	日本バーカラライジング	5	18,850	ARTIENC	23.6	94,282
日本ハム	16.6	41,118	シキボウ	62.2	91,247	高圧ガス	62.2	91,247	富士フイルムHLDGS	758.7	2,293,550
丸大食品	46.5	305,412	帝国繊維	18.3	20,130	四国化成ホールディング	18.3	20,130	資生堂	244	826,428
S Foods	12.4	27,304	帝人	14.2	74,976	戸田工業	14.2	74,976	ライオン	144.4	222,592
柿安本店	13.6	38,202	東レ	2.9	4,164	ステラ ケミファ	2.9	4,164	高砂香料	47.3	55,814
伊藤ハム米久HLDGS	4.8	12,532	セーレン	6.7	38,190	保土谷化学	6.7	38,190	ミルボン	19.7	49,565
サッポロホールディングス	21.6	106,164	小松マテーレ	7.9	19,410	日本触媒	7.9	19,410	コーセーホールディングス	28.4	165,884
アサヒグループホールディン	184.8	326,726	ワコールホールディングス	77.4	167,880	大日精化	77.4	167,880	コタ	13.7	15,809
キリンHD	927.7	1,418,453	T S Iホールディングス	34	36,346	カネカ	34	36,346	ポーラ・オルビスHD	64.5	83,463
シマダヤ	459.4	1,146,892	ワールド	29.6	146,312	三菱瓦斯化学	29.6	146,312	ノエビアホールディングス	11.2	49,448
宝ホールディングス	5.7	9,473		89.4	409,630	三井化学	89.4	409,630	新日本製薬	7.2	14,407
	101.8	184,258		226.2	434,304		226.2	434,304	I-ne	3.3	3,606

銘柄	2026年5月8日現在			銘柄	2026年5月8日現在			銘柄	2026年5月8日現在			銘柄	2026年5月8日現在		
	株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額	
アクシーシア	千株	千円		富士製薬工業	千株	千円		フジミンコーポレーテッド	千株	千円		SUMCO	千株	千円	
エステー	6.8	2,257		ゼリア新薬工業	10	22,440		ニチアス	37.6	127,276		川田テクノロジーズ	246.4	881,619	
コニシ	11.9	17,528		ネクスセラファーマ	16.5	35,392		ニチハ	98.6	313,449		RS TECHNOLOGIES	29.5	46,108	
長谷川香料	39.6	57,420		第一三共	55.2	64,418		鉄鋼 (0.7%)	14.6	47,450		東洋製罐グループHD	8.7	61,161	
小林製薬	24	70,392		杏林製薬	1,155.4	2,999,418		日本製鉄	3,529.7	2,015,105		ホッカンホールディングス	64.7	228,455	
荒川化学工業	33	194,865		大幸薬品	25.3	39,215		神戸製鋼所	260.3	504,201		コロナ	7	15,120	
メック	10.7	13,728		ダイト	26.1	7,621		合同製鐵	26.6	15,747		三和ホールディングス	7.2	6,746	
日本高純度化学	9.2	95,312		大塚ホールディングス	15.5	18,987		JFEホールディングス	7.2	20,779		文化シヤッター	22.3	65,985	
タカラバイオ	3.1	16,957		ペプチドリーム	280.2	3,089,205		東京製鐵	420	741,300		三協立山	124.4	453,189	
JCIU	16.9	19,299		セルソース	61	69,906		共英製鋼	36.1	59,817		アルインコ	40.6	75,313	
OA T アグリオ	13.5	95,175		あすか製薬HD	7.4	2,678		大和工業	14.7	26,827		LIXIL	16.3	10,692	
デクセリアルズ	4.7	12,558		サワイグループHD	12.1	35,489		東京製鋼	23.3	280,998		ノーリツ	9.9	10,157	
アース製薬	106.6	289,898		石油・石炭製品 (0.5%)	65	136,630		大阪製鐵	14.3	26,526		長府製作所	202.3	344,213	
北興化学	11.5	53,015		日本コークス工業	127.7	13,025		ヨドコ	6	15,270		リンナイ	22.8	55,290	
大成ラミックグループ	9	15,525		ニチレキグループ	13.4	27,376		中部鋼板	73.3	97,415		日東精工	12.9	26,032	
クミアイ化学	3.6	8,398		ユシロ	6.5	22,197		丸一鋼管	11.8	27,187		岡部	66.2	238,518	
日本農薬	56.2	42,431		出光興産	544.2	729,500		モリ工業	130.1	195,475		ジーテクト	16.9	13,182	
アキレス	19.2	18,508		ENEOSホールディングス	1,777.9	2,292,602		大同特殊鋼	14.6	14,103		東プレ	22.2	20,202	
有沢製作所	6.8	10,621		ゴム製品 (0.5%)	69.7	275,384		日本冶金工	91.7	172,304		高周波熱練	16.5	30,261	
日東電工	22.1	50,653		横浜ゴム	70.3	453,645		愛知製鋼	8.7	40,324		東京製鋼	22.8	54,834	
レック	382.1	1,206,671		TOYO TIRE	79.5	307,983		大平洋金属	24.2	69,550		サンコール	18.5	24,216	
三光合成	12.5	13,362		ブリヂストン	688.5	2,261,034		新日本電工	11	29,139		パイオラックス	7.6	13,535	
ZACROS	15.8	13,556		住友ゴム	70.9	307,983		三菱鉄工所	70.9	32,330		エイチワン	12.8	27,187	
前澤化成工業	39.8	56,118		藤倉コンポジット	135.8	276,760		日本精練	30	43,710		日本発条	13.9	21,753	
未来工業	8.1	15,228		オカモト	10.4	26,936		エンビプロHD	8.8	16,148		中央発條	13.3	17,502	
ジェイ エス ピー	6	18,390		フコク	6.6	36,960		非鉄金属 (3.2%)	10.3	13,122		立川ブラインド	97.6	282,552	
エフピコ	23.8	56,334		ニッタ	6	10,698		J X 金属	11.4	13,338		GMS グループ	8.4	31,206	
信越ポリマー	27.1	60,514		ミツ星ベルト	12.4	57,660		大紀アルミニウム	479.2	2,595,347		日本製鋼所	6.6	16,480	
ニフコ	47	216,811		バンドン化学	16.1	64,480		日本軽金属HD	18.4	296,79		三浦工業	38.4	353,625	
バルカー	10.5	63,735		ガラス・土石製品 (0.8%)	18.7	38,129		三井金属	37.8	110,678		タクマ	58.8	195,627	
ユニ・チャーム	786.5	743,242		日東紡績	15.9	483,360		東邦亜鉛	32.3	1,615,000		ツガミ	35.5	100,039	
医薬品 (3.4%)				AGC	122.4	682,992		三菱マテリアル	11	13,145		オークマ	27	147,420	
協和キリン	148	344,248		日本板硝子	67.8	32,679		住友鉱山	86.4	480,556		芝浦機械	22.2	111,222	
武田薬品	1,119.9	5,838,038		日本電気硝子	42	290,430		DOWAホールディングス	177.4	1,883,101		アマダ	15.1	71,347	
アステラス製薬	1,103.8	2,538,740		オハラ	4.8	6,264		古河機金	34.9	355,282		アイダエンジニア	178.7	517,604	
住友ファーマ	126.5	204,044		住友大阪セメント	21.1	84,020		大阪チタニウム	13.7	58,636		F U J I	22.4	29,456	
塩野義製薬	459.1	1,458,560		日本ヒューム	77.6	280,756		東邦チタニウム	22.4	57,254		牧野フライス	50.5	334,057	
日本新薬	33	135,069		日本コンクリート	22	25,784		UAC J	23.8	88,569		オーエスジー	12.8	168,960	
中外製薬	393.9	3,111,810		三谷セキサン	24.4	7,637		C K サンエツ	78.3	219,240		DMG森精機	45.1	154,602	
科研製薬	18.6	74,958		アジアパイルHD	20.7	35,355		古河電工	3.1	13,299		ソディック	29.5	39,235	
エーザイ	164.2	767,963		東海カーボン	19.7	28,151		住友電工	43.1	1,933,897		ディスコ	86.8	324,198	
ロート製薬	133	314,744		日本カーボン	126.6	150,654		フジクラ	447	5,053,335		日東工器	30.8	54,177	
小野薬品	280.8	696,524		東洋炭素	7.2	34,956		SWCC	999.5	6,578,709		富士ダイス	61.1	4,582,500	
持田製薬	15.4	52,437		ノリタケ	10.8	73,872		平河ヒューテック	18.8	318,284		リケンNP R	4.5	7,434	
参天製薬	4.9	10,770		TOTO	26.4	93,852		リョービ	7.8	34,710		島精機製作所	10.6	9,402	
扶桑薬品	43.2	154,742		NGK	78.1	553,182		AREホールディングス	14.9	38,725		オプトラン	9.4	9,400	
ツムラ	19.7	86,089		日本特殊陶業	137.1	736,775		金属製品 (0.5%)	57.1	232,682		イワキポンプ	14.6	57,378	
キッセイ薬品工業	21.3	15,186		MA R UWA	102.8	892,201		稲葉製作所	6.4	10,771		フリー	19.6	20,266	
生化学工業	17.8	54,290		品川リフラ	5.2	358,436		宮地エンジニアリングG	16.9	28,239			20.8	100,256	
栄研化学	54.8	29,811		ヨモタイ	15.5	29,543		トーカロ	37.3	122,530			8.4	23,024	
JCRファーマ	16.9	66,079			7.4	12,520							13.3	17,290	
東和薬品															

銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
ヤマシンフィルタ	千株	千円	ダイフク	千株	千円	明電舎	千株	千円	鈴木	千株	千円
26.3	13,833		213.8	1,619,962		23.5	219,725		7.4	23,532	
日版製作所	14.8	23,946	サムコ	3.4	45,594	山洋電気	14.6	108,624	メイコー	11.3	378,550
やまびこ	20.7	84,249	タダノ	66.8	90,714	デンヨー	9.2	34,500	日本トリム	2.8	12,012
野村マイクロ・サイエンス	22.9	102,592	C K D	38.2	254,030	P H Cホールディングス	23.8	23,966	フオスター電機	11.7	34,643
平田機工	18.2	63,700	平和	37.5	68,025	KOKUSAI ELECTRIC	145.2	1,068,381	S M K	3	10,905
P E G A S U S	14	14,042	理想科学工業	20.3	21,599	ソシオネクスト	109.8	241,999	ヨコオ	11.2	52,024
マルマエ	12.2	31,293	S A N K Y O	118.7	219,891	東芝テック	16.2	50,139	ホシデン	24.7	69,678
タツモ	8.4	26,922	日本金銭機械	15.3	14,871	芝浦メカトロニクス	39.3	197,679	ヒロセ電機	18.4	409,584
ナブテスコ	72	403,056	マースグループHLDGS	10.7	30,366	マブチモーター	122.3	188,219	日本航空電子	29.7	71,339
三井海洋開発	32.1	398,682	ガリレイ	18.6	64,449	ユーエムシーエレクトロニクス	7.7	2,248	T O A	12.8	20,083
レオン自動機	14.7	23,696	ダイコク電機	6.3	14,811	トレックス・セミコンダクター	4.9	10,559	マクセル	26.4	51,559
S M C	36	2,982,960	竹内製作所	23	167,900	東光高臣	6.9	55,959	古野電気	16.5	113,685
ホソカワミクロン	9.6	60,672	アマノ	33.4	122,778	ダブル・スコープ	45.5	10,510	スミダコーポレーション	21.8	27,838
ユニオンツール	5.6	96,208	J U K I	19.6	16,797	ダイヘン	11.7	202,176	アイコム	4.9	14,945
瑞光	10.8	9,601	ジャノメ	9.3	10,267	ヤーマン	24.6	17,589	リオン	5.2	19,058
オイレス工業	15.6	42,494	マックス	69.9	125,470	J V Cケンウッド	98.5	107,956	横河電機	132.7	686,191
日精エーエスピー	4.9	40,278	グローリー	33.2	136,684	ミマキンエンジニアリング	10.5	17,913	新電元工業	5.3	18,788
サトー	17.4	37,410	新晃工業	34	43,044	大崎電気	24.2	51,086	アズビル	304.8	435,559
技研製作所	11.4	20,417	大和冷機工業	19.4	38,412	オムロン	106.4	664,680	日本光電工業	104.3	149,305
日本エアーテック	5.9	7,788	セガサミーホールディングス	103.8	238,740	日東工業	15.2	73,796	チノー	10.4	16,879
ワイエイシホールディングス	11	13,409	T P R	28.1	35,068	I D E C	16.2	55,485	日本電子材料	8.8	68,464
小松製作所	611.1	4,012,482	ツバキ・ナカシマ	29.3	10,167	ジーエス・ユアサ コーポ	51.8	342,916	堀場製作所	23.8	551,446
住友重機械	75	399,600	ホシザキ	81.6	432,969	B U F F A L O	6.8	17,170	アドバンテスト	377.8	11,290,553
日立建機	50.5	286,789	大豊工業	9.6	11,443	テクノメディカ	2.5	5,680	エスベック	12.3	42,742
日工	24.4	19,568	日本精工	234.6	313,073	ダイヤモンドエレクトロニクスHD	6.6	3,531	キーエンス	125.5	10,563,335
巴工業	14.1	25,281	N T N	336.4	139,807	日本電気	832.1	3,494,820	日置電機	6.6	76,296
井関農機	11.9	21,479	ジェイテクト	119.6	230,170	富士通	1,166.1	3,943,750	シスメックス	324.9	438,615
T O W A	45.8	154,804	不二越	9.4	49,914	沖電気	61.4	209,681	日本マイクロニクス	20.7	290,421
北川鉄工所	5	8,095	日本トムソン	34.5	42,435	電気興業	4.6	15,686	メガチップス	8	93,600
ローツェ	74.5	290,401	T H K	67.1	435,277	サンケン電気	13	125,047	O B A R A G R O U P	5.9	33,984
ハーモニック・ドライブ・システムズ	33.9	211,197	Y U S H I N	10	6,830	アイホン	6.6	18,836	コーセル	15.5	20,367
クボタ	641.1	1,804,055	前澤給装工業	9.1	13,713	ルネサスエレクトロニクス	1,228.7	4,337,311	イリソ電子工業	10.3	34,093
荏原実業	13.3	33,662	イーグル工業	14	41,104	セイコーエプソン	157.7	385,103	オプテックスグループ	21.2	67,098
三菱化工機	13.4	43,885	P I L L A R	11.7	112,554	ワコム	76	57,152	千代田インテグレ	3.2	9,600
三島ホールディングス	16.9	55,094	キャツ	45.2	100,660	アルバック	32.4	343,440	レーザータック	53.1	2,324,187
T E I K O K U	8.1	23,174	マキタ	157.7	923,333	アクセル	5.8	6,652	スタンレー電気	53.2	165,505
新東工業	25.6	25,369	三井E & S	62.9	349,409	E I Z O	17.9	39,433	ウシオ電機	47	158,202
渋谷工業	11.9	42,483	カナデピア	103.8	132,345	ジャパンディスプレイ	61.7	5,059	日本セラミック	10.2	39,525
アイチ コーポレーション	18.2	25,261	三菱重工業	2,374.3	10,708,093	日本信号	32.1	54,666	山一電機	12.3	132,594
小森コーポレーション	30.1	47,106	I H I	660.4	2,020,163	京三製作所	29.5	22,095	図研	10.4	47,112
鶴見製作所	17.9	38,646	電気機器 (20.4%)		能美防災	17.1	74,470	日本電子	29	191,168	
酒井重工業	5	10,185	キオクシアホールディングス	76.9	3,421,281	ホーチキ	29.7	58,182	カシオ	100.4	166,011
荏原製作所	257.4	1,480,050	日清紡ホールディングス	95.3	200,415	エロコム	30.3	49,267	ファナック	599.2	4,502,988
西島製作所	9.5	32,347	イビデン	158.6	2,460,679	パナソニック ホールディング	1,497.1	4,967,377	日本シイエムケイ	40.1	26,305
A I R M A N	12.7	26,860	コニカミノルタ	283	151,178	シャープ	152.6	86,112	エンプラス	3.7	50,875
ダイキン工業	165	4,050,750	ブラザー工業	157.2	506,970	アンリツ	82.9	350,915	大真空	18.1	14,624
オルガン	17.4	308,589	ミネベアミツミ	220.4	744,952	ソニーグループ	4,328	13,477,392	ローム	246.3	960,323
トーヨーカネツ	10.5	29,337	日立	3,192	15,762,096	T D K	1,094.4	3,199,478	浜松ホトニクス	194.7	427,074
栗田工業	76.3	659,842	三菱電機	1,388.1	8,967,126	帝国通信工業	5.6	15,344	三井ハイテック	64.8	45,360
椿本チエイン	54.8	131,684	富士電機	91.1	1,348,280	タムラ製作所	50.5	47,167	京セラ	779.6	2,194,184
木村化工機	9.7	12,891	安川電機	137.6	876,099	アルプスアルパイン	97.6	203,300	太陽誘電	67.2	447,753
アネスト岩田	23.5	38,281	シンフォニア テクノロジー	14	208,180	日本電波工業	15.2	33,257	村田製作所	1,197.3	7,004,205

銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
双葉電子工業	千株	千円	シマノ	千株	千円	アシックス	千株	千円	富士急行	千株	千円
ニチコン	25.9	20,797	テイ・エス テック	52.8	913,176	ツツミ	482.4	2,238,336	東日本旅客鉄道	15.5	36,564
日本ケミコン	32.8	81,803	精密機器 (1.9%)	46.5	81,840	ローランド	2.9	8,427	西日本旅客鉄道	691.9	2,521,975
KOA	17.4	54,984		リガク・ホールディングス	74.4	233,988	小松ウオール工業	10	41,400	東海旅客鉄道	299.2
市光工業	22.9	46,509	北里コーポレーション	13.1	16,571	ヤマハ	9.3	23,687	東京地下鉄	516.7	1,849,269
小糸製作所	27.1	13,983	テルモ	833.6	1,644,276	河合楽器	195.5	218,275	西武ホールディングス	199.8	303,096
ミツバ	130	342,420	日機装	29.2	77,380	クリナップ	3.4	9,316	鴻池ホールディングス	129.1	519,240
SCREENホールディングス	23.8	27,798	日本エム・ディ・エム	9.9	5,247	ピジヨン	13.7	12,343	鴻池運輸	21.4	60,754
キャノン	89.5	1,018,510	島津製作所	166.7	639,461	キングジム	74.2	129,441	西日本鉄道	36.3	105,415
リコー	563.2	2,288,281	JMS	11.6	4,930	リンテック	11.1	8,824	ハマキョウレックス	39.2	68,364
象印マホービン	294	394,548	長野計器	8	25,640	イトーキ	27.2	141,712	サカイ引越センター	15.9	45,903
象印マホービン	34.1	53,537	プイ・テクノロジー	6.1	29,829	任天堂	27.6	79,846	近鉄グループHLDGS	134.2	463,661
東京エレクトロン	265.5	13,925,475	東京計器	10.4	81,640	三菱鉛筆	785.1	6,019,361	阪急阪神HLDGS	165.2	743,400
イノテック	8.4	27,048	愛知時計	6	18,300	タカラスタンダード	16.9	42,604	NANKAI	57.3	174,936
輸送用機器 (5.3%)			愛知時計	6	18,300	タカラスタンダード	26.8	81,740	京阪ホールディングス	65.2	213,986
トヨタ紡織	61.6	140,417	インターアクション	6.5	12,161	コクヨ	248.3	201,644	神戸電鉄	3.4	8,200
ARCHION	188.7	55,666	東京精密	23.8	446,607	ナカバヤシ	13.5	7,816	名古屋鉄道	138.4	243,584
ユニプレス	23.2	30,925	マニー	55.2	93,398	グローブライド	11.8	25,476	山陽電鉄	9.4	18,499
豊田自動織機	45.9	937,737	ニコン	156.5	294,298	オカムラ	37.8	92,950	ヤマトホールディングス	152.2	273,960
モリタホールディングス	19.2	47,923	オリンパス	679.8	1,068,305	美津濃	33.7	111,715	山丸	27.3	236,636
三桜工業	19.2	15,187	理研計器	17.8	61,410	電気・ガス業 (1.3%)			丸全昭和運輸	7.7	61,215
デンソー	1,229.2	2,358,834	タムロン	64.1	65,510	グリムス	4.5	12,910	センコーグループHLDGS	90.7	169,518
東海理化電機	33.5	99,294	HOYA	238.2	6,543,354	東京電力HD	1,131	715,696	ニッコンホールディングス	53.4	291,190
川崎重工業	472.7	1,543,838	ノーリツ鋼機	35.7	72,970	中部電力	462.3	1,247,285	福山通運	13.2	70,224
名村造船所	39.1	155,618	A&Dホロンホールディングス	17	51,425	関西電力	680	1,637,780	セイノーホールディングス	61.6	150,458
日本車輛	4.8	17,640	朝日インテック	149.4	493,916	中国電力	218	195,938	神奈川中央交通	3.5	11,392
日産自動車	1,916.8	662,637	シチズン時計	103.9	206,345	北陸電力	128.3	113,853	AZ-COM丸和ホールディ	38.8	35,191
いすゞ自動車	323.1	695,957	メニコン	46.8	75,301	東北電力	330.3	348,631	九州旅客鉄道	94.3	340,800
トヨタ自動車	6,669.6	19,428,544	松風	15.1	24,824	四国電力	116.8	177,302	SGホールディングス	210.3	310,297
三菱自動車工業	479.7	147,123	セイコーグループ	35	208,600	九州電力	289.2	506,533	NIPPON EXPRESS	125.4	547,747
武蔵精密工業	27.7	150,134	ニプロ	104.6	154,337	北海道電力	141.4	141,159	海運業 (0.5%)		
日産車体	19.1	19,119	その他製品 (2.0%)			沖縄電力	32.1	31,040	日本郵船	249.3	1,388,850
新明和工業	36.1	93,246	三井松島HLDGS	21.5	29,326	電源開発	94.5	358,155	商船三井	238.4	1,376,521
極東開発工業	20.7	55,496	テクセンドフォトマスク	46.6	236,262	エフオン	9.1	3,376	川崎汽船	269.9	675,559
トピー工業	9	26,658	トランザクション	21.6	24,753	イーレックス	25.7	26,445	NSユニテッド海運	7.9	63,279
ティラド	2.2	31,900	ニホンフラッシュ	11.8	9,180	レノバ	34.3	39,788	飯野海運	46	69,368
タチエス	23.2	48,488	前田工業	25.6	46,233	東京瓦斯	226.3	1,493,580	乾汽船	15.9	24,342
NOK	45.3	132,434	アートネイチャー	11.3	9,130	大阪瓦斯	224	1,291,808	空運業 (0.3%)		
フタバ産業	33.6	33,432	フルヤ金属	11.9	101,150	東邦瓦斯	171.8	206,675	日本航空	287.1	753,781
カヤバ	21.3	97,128	パンダインコムHLDGS	335.5	1,220,213	北海道瓦斯	37.5	30,037	ANAホールディングス	340.8	967,190
大同メタル工業	24.5	22,270	SHOEI	30.2	54,813	広島ガス	26.6	10,773	倉庫・運輸関連業 (0.1%)		
プレス工業	50.6	39,619	フランスベッドHLDGS	17.9	22,571	西部ガスHLDGS	14.4	31,996	三菱倉庫	135.9	193,997
アイシン	320.5	734,265	パイロットコーポレーション	17.6	83,600	静岡ガス	28.6	38,838	三井倉庫HOLD	38.7	149,072
マツダ	415	411,223	萩原工業	8.4	13,876	メタウォーター	16.6	57,104	住友倉庫	35.9	135,163
本田技研	2,339.5	2,968,825	フジールインターナショナル	25.4	64,236	陸運業 (1.9%)			渋沢倉庫	20	25,520
スズキ	921.7	1,666,433	タカラトミー	61.5	161,745	SBSホールディングス	11.2	50,512	日本トランスシティ	31.2	36,566
SUBARU	370.2	872,931	広済堂ホールディングス	46.3	29,956	東武鉄道	129.6	366,832	中央倉庫	6.7	12,696
ヤマハ発動機	621	693,036	プロネクサス	13	13,884	相鉄ホールディングス	48.4	130,075	安田倉庫	8.5	19,422
エクセディ	20.5	123,410	TOPPANホールディングス	152.1	805,673	東急	322.5	528,900	上組	5.5	290,895
豊田合成	38.6	179,837	大日本印刷	270.7	855,682	京浜急行	142.3	215,442	キューソー流通システム	7.1	20,767
菱三工業	20.8	36,067	共同印刷	12.7	19,202	小田急電鉄	190.2	300,991	エーアイティー	7.9	17,854
ヨロズ	11.8	10,336	NISSHA	22.5	29,497	京王電鉄	280.8	209,757	情報・通信業 (6.6%)		
エフ・シー・シー	24.4	83,570	TAKARA & COMPANY	7.4	24,901	京成電鉄	218.4	244,389	MIXI	23.4	60,910

銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在		銘柄	2026年5月8日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
クロスキャット	千株	千円	マークラインズ	千株	千円	トレンドマイクロ	千株	千円	ビジネスB太田昭和	千株	千円
システナ	7.2	6,782	g u m i	7.4	11,026	I Dホールディングス	72.7	410,391	D T S	13.5	12,568
デジタルアーツ	179.7	77,810	テラスカイ	22.7	7,377	日本オラクル	16.2	16,475	スクウェア・エニックス・HD	100	98,900
日鉄ソリューションズ	6.6	32,604	デジタル・インフォメーション	4.2	7,627	アルファシステムズ	24.1	217,960	シーイーシー	207	512,946
キューブシステム	34.3	125,126	ネオジャパン	13.1	12,012	フューチャー	4	13,300	カプコン	14.9	29,382
コア	7.4	7,511	P R T I M E S	3.3	5,207	CAC HOLDINGS	26.8	41,834	アイ・エス・ビー	250.1	863,095
ディー・エヌ・エー	5.6	11,233	ラクス	2.5	5,925	オービックビジネスC	7.7	13,890	アイネス	5.9	12,879
手間いらず	51.6	138,055	ダブルスタンダード	116.4	106,110	アイティフォー	21.2	131,715	T K C	5.6	13,759
ラクーンホールディングス	1.5	3,735	オープンドア	13.1	22,361	東計電算	3.5	14,437	N S D	9.8	19,129
ソリトンシステムズ	10	6,250	アカツキ	7.5	2,287	大塚商会	142.6	433,218	コナミグループ	21.2	76,214
ソフトクリエイトHD	6.5	12,161	UBI COMホールディングス	6.1	17,147	サイボウズ	17.3	37,800	J B C Cホールディングス	44.4	119,236
T I S	10.3	18,581	カナミックネットワーク	4	3,904	電通総研	45.9	98,822	ミロク情報サービス	53.9	1,031,107
グリーホールディングス	128.6	458,459	チェンジホールディングス	15.8	8,737	デジタルガレージ	17.9	46,844	福井コンピュータH L D S	6.8	21,080
GMOペパボ	42.2	15,403	オークネット	24.3	22,380	イーエムシステムズ	16.5	10,807	ソフトバンクグループ	33.4	41,249
コエーテックモHD	1.5	2,820	オロ	22.5	27,427	C I J	17.8	37,433	卸売業 (8.3%)	10.6	18,263
三菱総合研究所	78.8	121,115	ユーザーローカル	5.2	10,940	ビジネスエンジニアリング	30.4	15,017	リョーサン菱洋HD	2,411.9	14,787,358
ファインデックス	6.8	30,532	P K S H A T E C H N O L O G Y	5.3	9,502	WOWOW	14.8	18,440	高千穂交易	25.3	69,423
K L a b	8.7	6,864	GMOフィナンシャルゲート	28.7	135,923	ANYCOLOR	9.5	11,381	トーマンデバイス	10.5	21,724
ポルトゥウィンホールディン	36.9	8,265	S U N A S T E R I S K	2.3	13,570	日本ビジネスシステムズ	11.7	4,059	東京エレクトロンデバイス	20.3	56,170
ネクソン	297.5	794,473	プラスアルファ・コンガルティン	11.3	4,859	トラングヴィア	13.6	19,298	日谷フィールズホールディ	1.9	31,198
アイスタイル	48.2	22,509	電算システムHD	17.9	42,011	セラク	7.4	6,386	アルコム	13.2	48,840
エムアップホールディングス	30.8	22,668	A P P I E R G R O U P	5.6	16,340	システムソフト	3.9	5,112	アルフレッサホールディングス	24.6	35,055
エイチームホールディングス	8.8	8,782	ビジョナル	48.2	48,055	アルゴグラフィックス	51.7	2,740	横浜冷凍	128.1	728,889
セルシス	16.3	24,221	ハイマックス	17	127,874	マーベラス	45	61,020	ラサ商事	125.7	294,640
エニグモ	14	5,278	野村総合研究所	3.5	4,130	E I B O O K S	23.4	10,600	アルコニクス	30.6	52,203
コプロラ	42.8	16,563	日本システム技術	245.4	1,067,735	B I P R O G Y	21.5	25,413	あい ホールディングス	6.9	12,834
ブロードリーフ	45.9	41,264	インテジホールディングス	11.7	23,013	都築電気	41.8	187,807	ダイワボウHD	20.4	53,244
デジタルハーツH L D G S	7.8	6,497	ソースネクスト	9.5	16,397	T B S ホールディングス	8	29,040	マクニカホールディングス	115.5	319,588
メディアドゥ	4.3	5,439	シンプレクスHD	64.8	8,488	日本テレビH L D S	62.2	352,487	ラクト・ジャパン	26.6	72,325
じげん	36.1	15,559	HE R O Z	100.1	93,793	朝日放送グループHD	110.3	329,521	パイタルK S K HD	49.8	169,469
フィックスターズ	17.4	23,785	ラクスル	5	4,020	テレビ朝日HD	15.7	12,874	メデアスホールディングス	92.4	255,486
オプティム	12.8	5,772	メルカリ	8.3	15,687	スカパーJ S A T	30.6	98,838	ラクト・ジャパン	5.7	18,781
セレス	5.7	11,314	I P S	54.2	219,076	テレビ東京HD	83.8	309,222	バイトルK S K HD	18.3	25,601
S H I F T	125.5	81,775	システムサポートホールディン	3.7	12,950	ビジョン	7.8	31,161	八洲電機	10	29,780
セック	3.8	12,806	ボードルア	10.7	11,556	U-NEXT HOLDINGS	26.3	29,324	メデアスホールディングス	8.6	7,146
テクマトリックス	25.1	45,556	N E	9.1	18,928	日本通信	42.3	65,142	レスター	11.3	33,617
プロシッピング	10.1	16,341	イソソル	13.2	3,841	N T T	101.8	12,928	T O K A I ホールディングス	72.1	81,400
ガンホー・オンライン・エンター	29.2	69,350	ウイングアーク1 S T	8.4	4,636	K D D I	34,550.4	5,189,470	三洋貿易	16.3	25,574
GMOペイメントゲートウェイ	28.7	221,879	サンバーワークス	13.1	34,728	ソフトバンク	1,768.4	4,471,399	ビューティガレージ	4.2	6,623
システムリサーチ	9.4	15,622	ギフティ	2.6	5,257	光通信	20,256.7	4,464,576	ウイン・パートナーズ	9.7	12,144
インターネットイニシアティブ	68.9	205,011	メドレー	41.6	54,870	エムティーアイ	12.4	469,960	シップヘルスケアHD	48.7	110,354
さくらインターネット	17.7	56,905	ベース	9.8	11,760	GMOインターネットグループ	8.5	5,185	明治電機工業	6.6	13,510
GMOグローバルサインHD	3.8	7,565	J M D C	15.4	35,420	ファイバーゲート	40.3	128,274	コメダホールディングス	32.6	98,778
S R A ホールディングス	7.2	32,256	フォーカスシステムズ	5.3	17,066	K A D O K A W A	5.8	4,100	アセンテック	16.5	7,590
朝日ネット	13.5	8,329	ウレスコ	18.4	61,916	学研ホールディングス	69.9	244,160	M I R A I N I ホールディング	20	39,160
e B A S E	15.5	6,479	フジ・メディア・HD	8.4	12,768	ゼンリン	20.9	21,192	ユニソルホールディングス	11.4	24,567
アバントグループ	13.5	16,335	オービック	21.7	30,380	松竹	18.8	16,450	ヤマエグループHD	13	39,910
アドソル日進	9.7	14,511	ジャストシステム	98.9	388,479	東宝	7.2	75,312	小野建	14.1	20,078
フリービット	6.6	9,273	T D C ソフト	233.7	989,018	東映	330.3	462,254	伯東	7.9	33,219
コムチュア	16.6	22,775	L I N E ヤフー	18.1	67,784	ピー・シー・エー	20.8	122,096	コンドーテック	11.1	16,128
アステリア	9.8	15,150		23.6	23,175		8.3	11,030	ナガイレーベン	14.4	23,486
アイル	8.2	19,803		1,938	852,720				松田産業	10.1	72,619

銘柄	2026年5月8日現在			銘柄	2026年5月8日現在			銘柄	2026年5月8日現在			銘柄	2026年5月8日現在		
	株数	数	評価額		株数	数	評価額		株数	数	評価額		株数	数	評価額
第一興商	千株		千円	稲畑産業	千株		千円	サーコーポレーション	千株		千円	ノジマ	千株		千円
メディアパルHD	43.9		70,788	G S I クレオス	30.2		118,384	ハローズ	27.9		28,988	カップ・クリエイト	129.9		162,245
S P K	141.9		393,417	明和産業	7.7		18,541	フジオフードG本社	6		23,850	良品計画	20.9		31,245
アズワン	10.8		13,456	ワキタ	18.9		16,915	あみやき亭	21.7		23,609	アドヴァングループ	289.8		1,057,770
スズデン	42.2		90,329	東邦ホールディングス	22		40,128	大黒天物産	9.6		12,912	アルビス	8.1		7,589
シモジマ	6.9		13,662	サンゲツ	37.7		164,070	ハニーズホールディングス	4.8		21,624	G-7ホールディングス	4.3		10,741
ドウシシャ	10		12,930	ミツウロコグループ	33.3		99,533	アルベール	11.8		17,110	コジマ	14.5		18,748
高速	15.8		51,271	シナネンホールディングス	16.1		32,071	クオールホールディングス	12.8		24,908	コーナン商事	39.2		33,359
たけびし	8.9		26,744	伊藤忠エネクス	2.6		17,992	ジンスホールディングス	16.4		28,864	エコス	25.6		30,003
リックス	5.1		11,036	サンリオ	32.9		66,490	ビックカメラ	10.1		66,054	ワタミ	14.6		58,327
丸文	3.3		11,137	サンワ テクノス	659.1		577,173	DCMホールディングス	79.4		128,389	パンパシフィックHD	4.9		11,088
ハピネット	11.8		14,431	新光商事	7.5		24,412	ペッパーフードサービス	68.7		101,950	西松屋チェーン	16		15,200
橋本総業HLDGS	18.1		47,621	トーホー	16		27,424	MonotaRO	46.1		8,298	ゼンショーホールディングス	1,341.6		1,185,303
日本ライフライン	4.5		5,760	三信電気	15.5		21,297	J.フロントリテイリング	188.2		347,511	幸楽苑	29.4		57,447
タカ	33.5		42,310	東陽テクニカ	7.6		20,862	マツキヨコカラ&カンパニー	152.3		352,955	VTホールディングス	67.9		597,655
IDOM	10.7		4,205	モスフード サービス	11		19,635	ブロンコビリー	23.5		64,836	魚力	12.7		13,677
進和	40.1		53,693	加賀電子	19.5		75,952	ZOZO	231		542,965	ユナイテッドアローズ	19.6		101,528
ダイトロン	7.8		23,868	ソーダニツカ	24.6		106,764	トレジャー・ファクトリー	7.8		32,409	ハイデイ日高	51.8		24,967
シークス	11		42,240	立花エレクトック	12.9		13,480	物語コーポレーション	209.3		215,369	コロワイド	4.6		10,317
オーハシテクニカ	21.3		27,966	PA L T A C	7.9		23,858	三越伊勢丹HD	9.1		15,670	壺番屋	14.2		35,173
白銅	12.1		13,285	三谷産業	5.2		5,356	Hamee	25.8		108,489	スギホールディングス	21.5		59,662
伊藤忠	3.7		9,035	コーア商事HLDGS	20.4		95,043	クリエイトSDH	206.9		636,838	薬王堂ホールディングス	74.9		138,115
丸紅	4,461.6		8,967,816	K P P グループホールディン	23.2		15,799	オイシックス・ラ・大地	6.1		2,513	ダブルエー	52.4		45,588
長瀬産業	1,012.9		5,487,892	ヤマタネ	11.9		10,507	ネクステージ	18.8		61,852	スクロール	71.3		222,527
蝶理	226.9		253,674	泉州電業	34.7		34,595	フジッピン	14		15,190	ヨドンホールディングス	7.4		13,031
三井物産	7.1		30,068	トラスコ中山	10.6		21,147	オイシックス・ラ・大地	19.1		27,083	木曽路	5.4		7,419
三井住友	398.7		2,688,434	オートバックスセブン	8.4		52,332	エターナルホスピタリティゲル	30.4		110,960	S R S ホールディングス	22.7		36,251
兼松	17.3		15,362	モリト	27.9		62,384	ホットランドホールディング	38.9		81,573	千趣会	12.6		23,070
三井物産	111		239,871	加藤産業	46.2		69,993	すかいらーくHD	5.5		15,999	リテールパートナーズ	20.1		46,230
日本紙パルプ	1,881.7		10,462,252	イエローハット	9.4		17,963	綿半ホールディングス	12.1		18,948	J o s h i n	21.9		26,236
カメイ	70.5		78,748	J K ホールディングス	16.4		98,072	ヨシックスホールディングス	181.5		539,871	日本瓦斯	26.9		3,443
スターゼン	12.4		41,478	日伝	32.3		48,353	コニヤテッド・スーパーマケ	7.5		17,190	ロイヤルホールディングス	19.7		25,925
山善	30.2		33,763	杉本商事	8.7		11,832	あさひ	10.3		14,471	チヨダ	14.5		42,354
椿本興業	40.2		63,033	因幡電機産業	7.4		18,833	コスモス薬品	3.9		12,207	ライフコーポレーション	63.5		176,212
住友商事	9.1		26,553	東テク	10.7		13,064	セパン&アイ・HLDGS	65.4		54,347	リンガーハット	51.5		69,937
内田洋行	795.8		5,713,844	ミスミグループ本社	69.3		183,610	クリエイト・レストランツ・ホール	11.1		13,986	M r M a x HD	12.9		12,293
三菱商事	26.9		55,225	スズケン	14.8		58,386	ツルハホールディングス	22.5		141,120	A O K I ホールディングス	25.5		64,260
第一実業	2,646.4		13,890,953	ジェコス	187.3		653,677	サンマルクホールディングス	199.7		144,982	コメリ	18.3		40,168
キャノンマーケティングJPN	12.3		39,052	インターメスティック	44		237,776	トリドルホールディングス	207.5		424,960	青山商事	11.2		7,784
西華産業	62.5		235,312	カンエー	9.5		15,105	T O K Y O B A S E	11.8		30,786	しまむら	28.5		42,550
佐藤商事	19.1		58,255	エビーシー・マート	5.7		11,553	J M ホールディングス	37.5		148,687	丸井グループ	17.7		13,965
東京産業	9.2		28,750	ハードオフコーポレーション	30		96,150	アレックスホールディングス	18.7		7,031	アグシアル リテイリング	17.7		59,737
Y U A S A	13.5		11,839	アスフル	10.4		31,668	クスリのアオキHLDGS	21.5		28,573	イオン	85.1		66,718
神鋼商事	11.4		67,374	グオオホールディングス	69.7		187,702	力の源HD	2.8		4,071	イズミ	93.5		297,423
阪和興業	10		23,130	アンドエスティHD	5.2		10,519	FOOD&LIFE COMPAN	15.5		11,237	平和堂	186.2		353,966
正栄食品	109.2		183,892	くら寿司	25.3		29,651	ブルーゾーンホールディング	31.4		120,858		25		40,725
カナデ	8.8		35,024	キャンドウ	14.9		27,565	メディカルシステムネットワーク	10		14,670		64.6		149,613
R Y O D E N	10.6		24,486	パルグループHLDGS	18.3		56,181	JAPAN EYEWEAR HO	76.2		784,860		7.6		12,844
岩谷産業	10.1		35,855	エディオン	30.8		48,510		78.6		134,916		77.6		231,480
極東貿易	131.9		247,444		4.7		15,040		12.9		6,514		36.2		36,308
アステナホールディングス	7.4		14,393		52.1		77,889		5.7		12,807		1,567.2		2,399,383
三愛オプリー	29.6		68,731		63.1		133,835						70.6		65,869

銘柄	2026年5月8日現在 株数 評価額	銘柄	2026年5月8日現在 株数 評価額	銘柄	2026年5月8日現在 株数 評価額	銘柄	2026年5月8日現在 株数 評価額
千株 千円		千株 千円		千株 千円		千株 千円	
フジ	20.4 41,881	三井住友トラストグループ	426.2 2,304,037	岡三証券グループ	97.6 86,864	SREホールディングス	6.1 24,491
ゼビオホールディングス	15.7 15,134	三井住友フィナンシャルG	2,693.7 14,939,260	丸三証券	41.1 42,374	ヒューリック	360.3 649,440
ケースホールディングス	86.7 160,915	千葉銀行	363.9 784,022	東洋証券	38.1 24,269	野村不動産HLDGS	344.5 345,016
シルバーライフ	3.6 2,685	群馬銀行	222.9 482,355	東海東京HD	146.2 101,170	三重交通グループHD	30.2 15,915
GENKY DRUGSTORES	11.6 42,166	武蔵野銀行	51.7 123,563	水戸証券	33.9 22,136	地主	10.1 33,178
ブックオフGHD	9.6 19,363	千葉興業銀行	23.4 50,239	いちよし証券	23.1 29,337	JPMC	6.7 8,582
ギフトホールディングス	7.5 32,775	筑波銀行	54.2 34,471	松井証券	85.1 78,036	フージャースHD	21.6 25,596
アインホールディングス	15 82,665	七十七銀行	118.7 354,616	マネックスG	129.9 88,981	オープンハウスグループ	38.3 347,687
GENKI GLOBAL DIN	7.5 21,202	秋田銀行	8.3 45,484	極東証券	16.9 26,448	東急不動産HD	337.7 445,257
ヤマダホールディングス	408.3 221,298	山形銀行	15.9 39,988	岩井コスモホールディング	12.9 47,794	飯田GHD	105.2 232,807
アークランズ	39.5 70,586	岩手銀行	31.2 60,528	アイザワ証券グループ	13 18,928	AND DOホールディングス	6.6 6,877
ニトリホールディングス	214.8 482,011	東邦銀行	142.2 98,544	スパークス・グループ	13.6 27,730	ケイアイスター不動産	10.4 32,084
グルメ特屋	10.7 10,400	ふくおかフィナンシャルG	98.6 628,180	保険業 (3.2%)		ジェイ・エス・ビー	5.2 28,236
ケーユーホールディングス	9.3 10,667	スルガ銀行	63 139,671	ライフネット生命保険	26.4 47,520	ロードスターキャピタル	7 20,937
吉野家ホールディングス	48.9 156,920	八十二長野銀行	254.8 606,942	かんぽ生命保険	418.7 652,543	アズム	2.9 12,238
松屋フーズHLDGS	6.7 34,237	山梨中央銀行	15 80,550	F P パートナー	5.5 12,584	霞ヶ関キャピタル	12.7 81,280
サガミホールディングス	21.3 36,295	大垣共立銀行	25.2 178,668	SOMPOホールディングス	613.6 3,535,563	パーク24	88.3 160,132
王将フードサービス	27.4 78,090	福井銀行	11.9 46,886	アニコム ホールディングス	38.7 57,005	パラカ	4.4 8,813
ミニストップ	9.6 17,990	清水銀行	4.9 12,769	MS & AD	770.3 3,064,253	宮越ホールディングス	5.6 3,634
アークス	22.3 75,262	滋賀銀行	84.6 157,271	ソニーフィナンシャルグループ	4,098.3 574,581	三井不動産	1,810.2 2,998,596
パローホールディングス	25.3 89,941	南都銀行	93 150,567	第一ライフグループ	2,378.7 3,421,759	三菱地所	742.4 3,250,227
ベルク	5.9 40,179	百五銀行	116.2 210,205	東京海上HD	1,270.3 8,930,209	平和不動産	23.3 56,688
大庄	8 8,296	紀陽銀行	41 172,200	T & Dホールディングス	274.8 1,065,674	東京建物	117.1 406,922
ファーストリテイリング	89.6 6,720,000	ほくほくフィナンシャルG	74.5 452,736	アドバンスクリエイト	10.8 1,911	京阪神ビルディング	18.3 36,435
サンドラッグ	39.2 146,529	山陰合同銀行	77.3 145,865	その他金融業 (1.2%)		住友不動産	351.3 1,670,782
サックスパーホールディング	11.2 8,243	百十四銀行	48.4 114,224	NSグループ	22 36,432	テオオーシー	22 24,860
ペルルナ	31.9 28,422	四国銀行	19.4 49,508	ムニバホールディングス	204.6 92,683	スタートゥーポレーション	22.8 106,704
銀行業 (10.6%)		阿波銀行	18.3 112,728	全国保証	71.1 220,623	フジ住宅	15.6 11,824
いよぎんホールディング	161.7 498,844	大分銀行	38.7 82,508	ジェイリース	9.3 12,322	空港施設	17.1 16,091
いずおかフィナンシャル	272.2 751,816	宮崎銀行	36.2 70,662	S B I アルヒ	12.6 10,710	明和地所	9.9 8,811
ちゅうぎんフィナンシャル	104 298,532	佐賀銀行	7.7 39,116	プレミアグループ	21 38,724	ゴールドクレスト	6.7 22,244
楽天銀行	65.5 412,060	琉球銀行	26.3 64,855	ネットプロHD	37.3 16,337	エスリード	5.8 32,364
京都フィナンシャルG	169.7 745,831	セブン銀行	387.3 105,113	クレディセゾン	69.6 299,976	日神グループHLDGS	19.8 13,721
めびきフィナンシャルG	577.6 758,677	みずほフィナンシャルG	1,752.3 11,864,823	芙蓉総合リース	34.1 145,675	エスコン	27.8 32,414
東京きらぼしFG	15.8 181,542	山口フィナンシャルG	121.2 319,968	みずほリース	92.8 130,012	MIL RARTHホールディング	79 31,679
九州フィナンシャルG	239.1 301,026	名古屋銀行	23.2 135,256	東京センチュリー	92.4 203,002	ランド	797.4 7,974
ゆうちょ銀行	1,342.2 3,656,823	北洋銀行	159.6 156,567	日本証券金融	42.8 93,689	カチタス	33.2 105,078
富士第一銀行	39.2 100,744	愛媛銀行	18 33,426	リコーリース	11.7 69,732	トーセイ	36.5 60,115
横浜フィナンシャルグループ	644.4 959,833	京業銀行	53.4 112,727	イオンフィナンシャルサービス	70.9 106,669	サンフロンティア不動産	17.7 46,108
西日本フィナンシャルHD	75.6 298,317	栃木銀行	66.9 64,157	アコム	220.5 108,949	グランディハウス	11.6 6,159
33FG	47.9 79,466	北日本銀行	3.9 18,661	ジャックス	14.8 60,014	日本空港ビルディング	43.7 222,695
第四北越フィナンシャルG	116.4 230,122	東和銀行	23.5 25,168	オリコ	48.4 48,593	サービス業 (2.9%)	
ひろぎんHLDGS	171.9 319,304	トモニホールディングス	118 104,902	オリックス	738.4 3,896,536	LIFULL	44.2 8,530
おきなわFG	10.5 59,850	フィデアホール	12.8 25,420	三菱HCキャピタル	619.4 869,018	ジェイエイサーグループ	46.6 39,470
十六FG	86.7 178,602	池田泉州HD	171.4 156,659	日本取引所グループ	677.7 1,261,538	日本M&Aセンターホルデ	205.5 134,828
CCIグループ	129 130,806	証券・商品先物取引業 (0.9%)		イー・ギャランティ	19.1 32,527	フィットイメージ	3.9 9,769
プロクシアホールディングス	15.1 54,058	FPG	43.3 67,071	NECキャピタルソリューション	6.1 24,735	メンバーズ	4.4 5,090
あいichiフィナンシャルグル	126.8 190,073	ジャパンインベストメントA	20 42,040	不動産業 (1.9%)		UTグループ	253.9 46,717
SBI新生銀行	210.1 352,232	SBIホールディングス	434.3 1,316,363	大東建託	210.2 744,948	アイティメディア	6.9 9,204
あおぞら銀行	78.7 204,659	ジャフコグループ	33.1 72,505	いちご	97.6 47,628	E・Jホールディングス	9.5 15,998
三菱UFJフィナンシャルG	7,795.3 21,877,509	大和証券G本社	883.6 1,276,802	日本駐車場開発	147.1 37,951	オープンアップグループ	38.4 67,622
りそなホールディングス	1,515.4 2,939,876	野村ホールディングス	2,028.7 2,492,257	スター・マイカ・HLDGS	13 20,930	コジカホールディングス	35.6 35,635

銘柄	2026年5月8日現在 株数	千円 評価額
パナグループ	13.2	21,516
リンクアンドモチベーション	30.7	17,621
エス・エム・エス	49.3	86,718
パーソルホールディングス	1,175.9	278,100
クックパッド	18.5	2,368
学情	5.8	9,401
スタジオアリス	6.5	11,329
N J S	3.8	17,100
A L S O K	215.4	253,310
カカココム	83.7	243,943
ルネサンス	10	10,110
ディップ	22.6	41,222
新日本科学	13.7	19,659
エムスリー	254.9	346,409
ワールドホールディングス	5.9	15,168
博報堂D Y H L D G S	153.7	160,232
ぐるなび	24	3,432
タカミヤ	17.5	6,755
ファンコミュニケーションズ	18.7	8,340
ライク	6.7	10,592
エスプール	33.4	7,949
WDBホールディングス	5.6	8,360
アドウェイズ	13.8	4,057
パリュウコマース	11.3	5,514
インフォマート	121.7	51,235
J Pホールディングス	33	21,780
C Lホールディングス	3.8	4,636
プレステージ・インター	47.7	32,626
アミューズ	7	13,433
ドリームインキュベータ	4	9,800
クイック	31.8	23,913
電通グループ	124.7	379,711
ティクアンドギヴェーズ	6.2	4,476
ぴあ	5.9	20,768
イオンファンタジー	5.6	14,436
シーティーエス	15.8	13,035
ヒト・コミュニケーションズHD	4.2	3,666
H UグループHD	40.5	126,441
アルプス技研	10.7	26,824
サニックスホールディングス	16.1	3,880
日本空調サービス	13.9	22,893
オリエンタルランド	760.3	1,704,212
ダスキン	29.3	115,236
明光ネットワークジャパン	17	11,560
ファルコホールディングス	5	12,560
ラウンドワン	122.1	105,677
リゾートトラスト	122.2	214,277
ビー・エム・エル	17.2	65,790
リソー教育グループ	40.1	7,819
早稲田アカデミー	6.2	12,040
ユー・エス・エス	244.6	413,985
サイバーエージェント	285.5	356,732

銘柄	2026年5月8日現在 株数	千円 評価額
楽天グループ	1,019.8	762,708
クリーク・アンド・リバー社	7.6	9,857
S B Iグローバルアセット	24.1	14,508
テー・オー・ダブリュー	25.3	9,386
GMOインターネット	3.5	2,348
山田コンサルティングGP	5.6	9,318
セントラルスポーツ	5.4	12,684
フルキャストホールディングス	9.9	15,889
エン	21	23,352
弁護士ドットコム	6.4	17,408
アイ・アルジャパンHD	6.7	4,971
KeepPer技研	8	23,568
Gunosy	10.2	5,263
イー・ガーディアン	3.9	6,372
ジャパンマテリアル	39.5	77,143
ベクトル	17.6	22,598
チャームケアコーポレーション	10.7	14,134
キャリアリンク	4.7	10,918
I B J	9.9	7,365
アサンテ	6.4	9,440
パリュウHR	11.6	16,332
M&Aキャピタルパートナー	10.4	35,360
ライodonエクスプレスHD	5.1	5,023
シグマクシス・ホールディング	36.3	23,086
ウィルグループ	11.9	13,197
リクルートホールディングス	898.1	7,024,938
エラン	11.4	7,866
日本郵政	1,161.4	2,154,977
ベルシステム24H L D G S	17.5	25,637
鎌倉新書	12.8	6,131
アトリエ	11.8	8,496
アトラエ	10.5	6,951
ストライクグループ	21.6	26,632
ソラスト	30.1	33,441
インソース	32	21,408
ペイカレント	94.8	500,070
ORCHESTRA H L D G S	2.8	2,833
アイモバイル	19.1	9,970
MS - J a p a n	8.2	7,699
ジャパリエベーターS HD	109	180,831
エル・ティエ・エス	1.8	3,097
ミダックホールディングス	6.5	14,573
キューベネットH L D G S	6.3	8,580
オーブングループ	17.8	3,809
マゼメントソリューションズ	7.1	9,535
プロレド・パートナーズ	3.1	1,323
フロンティア・マゼメント	5	2,970
アンビスホールディングス	27.6	10,708
カープスホールディングス	35.2	29,251
MACBEE PLANET	5.5	6,996
ダイレクトマーケティングミクス	13.4	4,127
ポピンズ	1.9	2,753

銘柄	2026年5月8日現在 株数	千円 評価額
L I T A L I C O	11.7	13,794
リロググループ	57.4	109,978
東祥	10.8	8,974
ビーウィズ	5.3	9,757
サンウェルズ	9.6	1,910
T R Eホールディングス	29.6	47,981
人・夢・技術グループ	4.9	7,595
N I S S O H D	11.2	6,686
大栄環境	28.1	106,218
G E N O V A	7.5	4,192
日本管財ホールディング	13.5	38,785
クオソツ総研ホールディング	15.2	10,001
エイチ・アイ・エス	37.5	40,237
ラックランド	5.9	8,354
共立メンテナンス	51.4	123,025
イチネンホールディングス	12.3	26,223
建設技術研究所	13.3	37,080
スペース	9.4	14,269
燦ホールディングス	10.8	15,012
スバル興業	4.4	15,312
タナベコンサルティンググル	10.8	7,819
ナガワ	3.5	18,690
東京競馬	9.2	50,600
カナモト	18.2	85,813
ニシオホールディングス	10.7	46,277
トランス・コスモス	16.5	63,360
乃村工務社	56.3	63,281
藤田観光	25.8	51,935
KNT-CTホールディングス	6.4	13,062
トーカイ	9.3	24,142
セコム	240.8	1,359,797
セントラル警備保障	6.3	16,984
丹青社	27.3	38,957
メイテックグループホルデ	47.6	146,417
応用地質	11.4	31,167
船井総研ホールディン	51.6	57,482
学究社	5.1	11,673
ナック	13.1	6,759
ダイセキ	24.8	105,276
ステップ	4.7	10,612
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	千円 259,738.8 674,812,613 1,639銘柄<97.0%>

(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り捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2026年5月8日現在 買建額	売建額
国内 T O P I X	百万円 20,503	百万円 -

(注) 単位未満は切り捨て。

*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。

■有価証券の貸付および借入の状況

区分	2026年5月8日現在 貸付	借入
株式	株 9,319,900 (34,500)	株 -

(注1) ()内は、利害関係人等に貸付もしくは借入をしているもの。
(注2) 当ファンドに係る当作成期末の利害関係人のうち、大和証券株式会社へ34,500株を貸付けています。

トピックス・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2025年9月19日）

（作成対象期間 2024年9月20日～2025年9月19日）

トピックス・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	わが国の株式市場の動きと長期成長をとらえることを目標に、東証株価指数（配当込み）をモデルとして運用を行ないます。
主要投資対象	東京証券取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

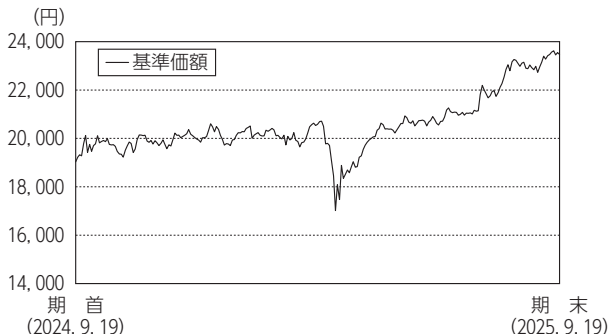
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 比	株 式 先 物 比
	円	騰落率	ベンチマーク	騰落率		
(期首) 2024年 9月19日	19,034	—	4,452.34	—	98.9	1.1
9月末	19,424	2.0	4,544.38	2.1	96.6	3.2
10月末	19,790	4.0	4,629.83	4.0	96.4	3.5
11月末	19,688	3.4	4,606.07	3.5	97.0	3.0
12月末	20,481	7.6	4,791.22	7.6	98.1	1.9
2025年 1月末	20,510	7.8	4,797.95	7.8	97.1	2.9
2月末	19,731	3.7	4,616.34	3.7	98.3	1.7
3月末	19,772	3.9	4,626.52	3.9	97.0	2.9
4月末	19,842	4.2	4,641.96	4.3	96.3	3.7
5月末	20,853	9.6	4,878.83	9.6	97.8	2.2
6月末	21,263	11.7	4,974.53	11.7	98.4	1.6
7月末	21,937	15.3	5,132.22	15.3	98.2	1.8
8月末	22,928	20.5	5,363.98	20.5	99.4	0.7
(期末) 2025年 9月19日	23,469	23.3	5,490.66	23.3	98.7	1.3

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注 3) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、急落に見舞われた局面もありましたが、当作成期末にかけて上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、植田日銀総裁がハト派的なスタンスに転換して円安が進捗したことが好感され、上昇しました。その後も、米大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けてインフレが加速するとの見方により米国金利が上昇し、円安が進捗したことや高水準の自社株買いなどから、堅調に推移しました。2025年 2 月中旬以降は、米国の関税引き上げや経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3 月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4 月 2 日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことや、円高が急速に進行したことなどから、株価はまれに見る急落に見舞われました。しかし、同月 9 日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が 90 日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5 月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7 月下旬には日米が通商交渉で合意したことから急騰し、その後も、4－6 月期の企業決算が事前想定ほど悪化しなかったことや米国株が大手 IT 関連株主導で上昇したことなどが好感されて続伸し、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

株式を中心に、一部 TOPIX 先物取引も利用し、株式組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね 100% 程度を維持しました。

株式ポートフォリオは、最適化の手法（株価変動を数理的にいくつかの要因に分解し、それに基づいて、ポートフォリオがベンチマークと同じように変動するように、銘柄、株数を決定する体系的な手法）を用いて構築しています。

当作成期中、資金変動への対応、新規上場等のベンチマークの構成の変化への対応のため、随時、株式の売買を行いました。

◆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 23.3%、当ファンドの基準価額の騰落率は 23.3% となりました。

ファンドで組み入れている現物株式ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、先物取引の影響、売買コスト等がかい離の要因として挙げられます。

*ベンチマークは TOPIX（配当込み）です。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

《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：19,034円 期末：23,469円 騰落率：23.3%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークが上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。
くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	0円 (0) (0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	0

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

■売買および取引の状況

(1)株 式 (2024年 9 月20日から2025年 9 月19日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 44, 009. 3 (28, 151. 204)	千円 91, 207, 363 (—)	千株 12, 776. 004	千円 26, 287, 012

(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。

■主要な売買銘柄

株 式 (2024年 9 月20日から2025年 9 月19日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
三菱 UFJ フィナンシャル G	千株 1, 604. 6	千円 2, 877, 396	円 1, 793	NTT データグループ	千株 293. 7	千円 1, 152, 581	円 3, 924
トヨタ自動車	1, 077. 2	2, 877, 127	2, 670	ソニーグループ	195. 2	622, 108	3, 187
日立	643	2, 545, 259	3, 958	トヨタ自動車	223. 5	577, 486	2, 583
ソニーグループ	698. 6	2, 341, 077	3, 351	三菱 UFJ フィナンシャル G	279. 7	504, 504	1, 803
リクルートホールディングス	203. 7	1, 897, 134	9, 313	リクルートホールディングス	62. 3	473, 035	7, 592
三井住友フィナンシャル G	403. 1	1, 437, 282	3, 565	ゆうちょ銀行	308. 8	427, 962	1, 385
任天堂	127. 9	1, 343, 301	10, 502	三菱商事	155. 7	413, 486	2, 655
キーエンス	20. 3	1, 260, 892	62, 112	三井物産	128. 8	383, 413	2, 976
ファーストリテイリング	25. 8	1, 241, 479	48, 119	三井住友フィナンシャル G	111	373, 301	3, 363
東京海上HD	191. 9	1, 096, 460	5, 713	日本郵船	72. 7	370, 582	5, 097

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の種別取引状況 (2024年 9 月20日から2025年 9 月19日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 110, 929	百万円 109, 907	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			銘柄	当期末			銘柄	期首		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				富士ピー・エス	1.1	—	—	テスホールディングス	20.5	26.9	10,356
極洋	5.6	6.6	32,868	浅沼組	35.2	44.4	38,716	インフロニアHD	109.6	116.2	176,972
ニッスイ	135.9	158.5	165,553	戸田建設	128.5	136.4	143,629	東洋エンジニア	14	16.3	24,694
マルハニチロ	20.1	23.5	80,816	熊谷組	15.7	18.3	89,487	レイズネクスト	13.7	16	30,496
ユキグニファクトリー	11.5	13.5	14,553	北野建設	0.4	—	—	食料品 (2.9%)			
カネコ種苗	3.8	4.5	6,534	植木組	0.6	—	—	ニッポン	28.5	39.4	93,417
サカタのタネ	15.2	19.6	71,834	矢作建設	12.9	15.1	34,609	日清製粉G本社	88.3	110.6	202,840
ホクト	10.8	14.1	27,128	ピーエス・コンストラクション	12.1	8	14,560	日東富士製粉	1.7	2	14,220
ホクリヨウ	0.5	—	—	日本ハウス HLDGS	20.2	23.7	7,370	昭和産業	8.9	9.4	29,234
鉱業 (0.3%)				新日本建設	13.3	15.6	28,844	鳥越製粉	1.9	—	—
住石ホールディングス	19.2	19.9	12,119	東亜道路	18.3	19.2	30,988	中部飼料	13.2	15.4	27,057
日鉄鉱業	5.4	6.4	52,864	日本道路	11.2	—	—	フィード・ワン	13.9	16.3	18,696
I N P E X	411	532.2	1,390,638	東亜建設	28.7	33.5	72,025	東洋精糖	0.4	—	—
石油資源開発	15.8	86.9	110,363	日本国土開発	26.9	34	17,306	日本甜菜糖	5.5	5.8	16,866
K&O エナジーグループ	6.2	7.2	22,500	若築建設	3.3	3.3	17,391	DM 三井製糖	9.4	10.6	35,139
建設業 (2.4%)				東洋建設	24	31.9	55,793	塩水港精糖	2.7	—	—
ショーボンドHD	18.5	20.8	102,668	五洋建設	134.9	145.1	167,880	ウエルネオシュガー	4.7	6.2	16,405
ミライト・ワン	41.1	50.2	145,906	世紀東急	12.2	15.8	24,490	森永製菓	39.9	43.7	115,455
タマホーム	8.5	10	36,700	福田組	3.6	3.8	24,966	中村屋	2.3	2.8	8,834
サンヨーホームズ	0.3	—	—	住友林業	82.2	287.6	505,600	江崎グリコ	27.3	31.8	166,059
日本アクア	1.5	—	—	日本基礎技術	1.3	—	—	meito	3.7	4.9	11,029
ファーストコーポレーション	0.8	—	—	バコーポレーション	2.6	—	—	井村屋グループ	5.6	6.1	15,908
ベステラ	0.7	—	—	大和ハウス	263	334.5	1,810,983	不二家	6.5	7.6	19,858
キャンディル	0.7	—	—	ライト工業	17.6	21.1	70,790	山崎製パン	63.9	74.5	249,128
ダイセキ環境ソリューション	0.6	—	—	積水ハウス	288.3	336.3	1,145,437	第一屋製パン	0.4	—	—
第一カッター興業	3.9	4.1	5,453	日特建設	9.2	10.6	13,451	モロゾフ	3.1	10.8	17,042
安藤・間	78.9	91.8	156,886	北陸電気工事	6.6	7.6	11,590	電田製菓	5.5	7.1	30,778
東急建設	42.7	49.6	56,792	ユアテック	21	20.5	54,345	寿スピリッツ	45.2	65.8	119,295
コムシスホールディングス	43.4	56.2	206,085	日本リーテック	7.4	8.7	17,252	カルビー	43.7	50.9	153,565
ピーアールホールディングス	20.3	23.2	8,050	四電工	4	13.9	19,015	森永乳業	33.3	41.4	146,183
高松コンストラクションGP	10.1	11.8	39,589	中電工	14.8	17.2	68,112	六甲バター	6.9	9.1	11,502
東建コーポレーション	3.4	3.4	50,558	関電工	59.6	60.7	252,147	ヤクルト	136.4	154.3	379,578
ソネック	0.4	—	—	ぎんでん	66.1	76.1	399,981	明治ホールディングス	117	143.1	447,903
ヤマウラ	6.8	8	11,328	東京エネシス	8.8	11.8	19,918	雪印メグミルク	23	29.9	91,195
オリエンタル白石	50.3	58.7	25,182	トーエネック	3.2	18.4	25,980	プリマハム	12.8	14.9	36,043
大成建設	87.1	100.6	1,039,701	住友電設	9.1	9	59,220	日本ハム	41	46.1	267,287
大林組	340.1	365.9	903,590	日本電設工業	17.9	20.8	58,448	林兼産業	0.8	—	—
清水建設	269.6	302.9	646,085	エクシオグループ	93	114.6	250,229	丸大食品	9.5	11.2	23,318
飛鳥建設	9.8	—	—	新日本空調	6.2	14.4	44,856	S F o o d s	10.5	12.3	33,431
長谷工コーポレーション	87.1	101.7	256,284	九電工	20.6	24	173,208	柿安本店	3.7	4.7	12,769
松井建設	8.9	10.3	14,595	三機工業	20.6	23.1	118,734	伊藤ハム米久 HLDGS	14.6	17	98,260
銭高組	0.3	—	—	日揮ホールディングス	94.1	109.7	160,381	サッポロホールディングス	31.4	33.3	247,385
鹿島建設	210.9	245.8	1,092,335	中外炉工業	3.1	3.6	15,282	アサヒグループホールディング	239	835.7	1,487,546
不動テトラ	6.6	7	18,648	ヤマト	1.8	—	—	キリンHD	397.7	463.6	1,012,038
大末建設	0.9	—	—	太平電業	6	7.3	45,406	シマダヤ	—	3.2	5,676
鉄建建設	6.8	7	24,535	高砂熱学	25.5	26.7	228,872	宝ホールディングス	64.4	75	131,887
西松建設	18.1	17.7	93,827	三晃金属	0.3	—	—	オエノンホールディングス	30.7	33.3	19,913
三井住友建設	70.9	87.8	52,504	朝日工業社	8.9	10.3	32,239	養命酒	3.1	3.6	14,238
大豊建設	3.3	15.3	13,005	明星工業	18.5	18.6	31,024	コカ・コーラボトラーズJHD	67.3	77.5	206,150
佐田建設	1.3	—	—	大氣社	11	28.4	82,246	ライフドリンク カンパニー	—	24.3	55,865
ナカノフード建設	1.5	—	—	ダイダン	12.5	19.4	120,474	サントリー食品インター	67.2	78.4	367,304
奥村組	15.4	19.6	94,276	日比谷総合設備	6.9	9	41,175	グアイルグループHD	10.8	12.6	32,482
東鉄工業	11.8	12.2	53,680	飛鳥ホールディングス	—	11.4	24,920	伊藤園	32	36	124,416
イチケン	0.5	—	—	フィル・カンパニー	1.9	1.9	2,200	キーコーヒー	10.7	12.5	25,587

銘柄	期首株数	当期末株数	当期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	当期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	当期末評価額
ユニカフェ	0.7	—	—	ソトー	0.7	—	—	エア・ウォーター	91.5	106.8	275,437
日清オイリオグループ	13.4	15.7	83,210	東海染工	0.3	—	—	日本酸素 HLDGS	94.2	109.8	613,342
不二製油	22.2	22.2	78,144	小松マテーレ	14.1	16.4	14,104	日本化学工業	3.5	4.1	11,685
かどや製油	0.2	—	—	ワコールホールディングス	18.1	22.2	125,940	東邦アセチレン	2.2	—	—
J-オイルミルズ	10.9	12.7	26,466	ホギメディカル	12.5	15.2	81,624	日本パーカライズン	43.3	50.4	70,308
キッコーマン	316.4	368.8	476,120	クラウディア HLDGS	0.5	—	—	高圧ガス	14	16.4	17,351
味の素	224.4	510.2	140,980	T S I ホールディングス	29.1	34.5	37,122	チタン工業	0.3	—	—
ブルドックソース	5	5.9	12,478	マツオカコーポレーション	0.7	—	—	四国化成ホールディング	11	12.8	28,518
キュービー	51.3	59.8	248,349	ワールド	13.7	17.4	50,529	戸田工業	2.2	2.6	3,671
ハウス食品G本社	32.2	37.5	110,287	三陽商会	4.6	5.9	20,355	ステラケミファ	5.3	6	26,010
カゴメ	40.8	59.5	175,019	ナイガイ	0.9	—	—	保土谷化学	3.1	7.1	12,212
アリアケジャパン	9.5	11.1	68,820	オンワードホールディングス	57.3	73.4	51,159	日本触媒	56.5	72.5	134,705
ビエトロ	0.3	—	—	ルックホールディングス	3.1	3.6	9,421	大日精化	6.7	7.7	30,569
エバラ食品工業	2.3	2.8	7,224	ゴールドウイン	17.2	20.1	151,855	カナカ	23.9	27.9	119,830
やまみ	0.3	—	—	デサント	16.7	—	—	三菱瓦斯化学	70.9	89.5	246,214
ニチレイ	43.7	86.9	152,292	キング	0.8	—	—	三井化学	80.1	101.9	378,150
東洋水産	48.2	51.6	552,378	ヤマトインターナショナル	1.7	—	—	東京応化工業	46.3	54	263,142
イトーアンド HLDGS	4.5	5.8	11,890	パルプ・紙 (0.1%)	—	—	—	大阪有機化学	8.1	9.5	29,592
大冷	0.3	—	—	特種東海製紙	5.2	5.5	24,970	三菱ケミカルグループ	710	827.6	732,591
ヨシムラ・フード・HLDGS	4.4	6.1	5,575	王子ホールディングス	404.6	428.7	352,648	K Hネオケム	17.5	18.8	52,658
日清食品HD	100.7	138.4	395,547	日本製紙	54.9	59	73,632	ダイセル	120.5	124.1	171,878
一正蒲鉾	0.9	—	—	三菱製紙	2.9	—	—	住友ベークライト	27.2	35.7	180,177
フジッコ	9.7	11.4	19,026	北越コーポレーション	47.7	63.6	65,508	積水化学	193.3	223.4	640,041
ロックフィールド	11.6	12.5	18,862	中越パルプ	0.8	—	—	日本ゼオン	66.6	81.9	136,486
日本たばこ産業	580.2	676.2	3,225,474	大王製紙	42.9	57.1	51,561	アイカ工業	24.5	28.6	107,707
ケンコーマヨネーズ	6.6	7	14,077	阿波製紙	0.6	—	—	UBE	46.2	58.4	137,940
わらべや日洋HD	6.4	7.4	20,823	レンゴー	88.4	103.1	97,068	積水樹脂	14.5	14.8	32,515
なとり	5.9	7	14,140	トーモク	5.6	6.5	22,262	タキロンシーアイ	24.1	—	—
イフジ産業	0.4	—	—	ザ・バック	7.2	22.7	27,285	旭有機材	6.5	7.5	34,762
ファーマフーズ	12.6	14.7	12,112	化学 (4.7%)	—	—	—	ニチバン	5.3	7	13,895
ユグレナ	59.3	75.1	33,719	北の達人コーポ	41.1	47.7	6,964	リケンテクノス	18.2	19.5	24,609
紀文食品	8.2	9.6	11,577	クラレ	141.6	151	257,002	大倉工業	4.4	5.8	31,088
ビッルスホールディングス	5.5	6.5	7,059	旭化成	657	750.4	890,724	積水化成成品	13.5	15.9	5,914
ミヨシ油脂	0.8	—	—	共和レザー	1.2	—	—	群栄化学	2.3	2.7	9,139
理研ビタミン	8.3	8.8	26,250	巴川コーポレーション	0.6	—	—	タイガース ポリマー	1	—	—
繊維製品 (0.4%)	—	—	—	レゾナック・ホールディング	87.1	109.4	559,034	ミライアル	0.8	—	—
片倉工業	8.9	11.9	34,498	住友化学	720.6	910.5	426,571	ダイキアクシス	0.9	—	—
グンゼ	6.9	16.1	61,260	住友精化	4.6	5.3	25,069	ダイキョーニシカワ	21.4	25	19,200
東洋紡	42	48.9	54,719	日産化学	45.3	57.8	306,802	竹本容器	0.8	—	—
ユニチカ	31.3	36.6	7,759	ラサ工業	3.7	4	19,420	森六	5	6.1	15,689
富士紡ホールディングス	4.2	4.3	28,853	クレハ	20.1	21.1	84,294	恵和	6.3	7.3	8,541
倉敷紡績	6.9	7.6	53,732	多木化学	3.8	4.4	16,962	日本化薬	74	74.4	106,875
シキボウ	6.8	8.1	8,270	テイカ	8	8.1	10,651	カーリット	10.4	11.2	15,075
日本毛織	24.9	29	47,328	石原産業	16.1	18.8	44,424	日本精化	6.5	7.5	19,642
ダイトウボウ	3.3	—	—	片倉コープアグリ	0.5	—	—	扶桑化学工業	10.3	10.5	51,555
トーア紡コーポレーション	0.9	—	—	日本曹達	11.3	24	83,040	トリケミカル	11.8	12.4	37,882
ダイドーリミテッド	2.7	—	—	東ソー	129.7	151.1	347,001	A D E K A	33.9	39.5	133,075
帝国繊維	11	11.7	37,206	トクヤマ	31.4	36.6	136,005	日油	88	130	348,010
帝人	93.3	108.8	139,100	セントラル硝子	10.4	14.3	48,334	新日本理化	3	—	—
東レ	650.7	827.5	800,937	東亜合成	46.7	47.8	73,588	ハリマ化成グループ	7.6	8.8	7,937
SUMINOE	0.4	—	—	大阪ソーダ	6.8	39.5	69,204	花王	236.5	275.7	1,837,264
日本フェルト	1.3	—	—	関東電化	18.8	24.3	22,744	第一工業製薬	3.9	4.1	24,067
イチカワ	0.3	—	—	デンカ	35.3	41.2	96,037	石原ケミカル	4.4	4.8	9,710
日東製網	0.2	—	—	信越化学	871	1,006.8	4,663,497	日華化学	0.8	—	—
アツギ	1.5	—	—	日本カーバイド	5.1	6	13,602	ニイタカ	0.4	—	—
ダイニック	0.7	—	—	堺化学	7.4	7.9	22,910	三洋化成	6	7	29,260
セーレン	18.6	21.9	67,342	第一稀元素化学工	10.6	12.4	8,742	有機合成薬品	1.7	—	—

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	評価額 千円		株数	千株	株数	評価額 千円		株数	千株	株数	評価額 千円
大日本塗料	10.7	12.6	16,380		信越ポリマー	20.9	24.4	46,994		住友ゴム	95	122.3	221,791	
日本ペイント HOLD	429.8	601.1	599,957		東リ	4.6	—	—		藤倉コンポジット	9.4	10.9	21,015	
関西ペイント	83.9	90.3	224,169		ニフコ	29.1	42.4	188,256		オカモト	4.5	6	31,260	
神東塗料	2.1	—	—		バルカー	8.1	8.7	33,016		フコク	5	6.7	12,696	
中国塗料	20	25.6	91,392		ユニ・チャーム	202.6	708.5	687,528		ニッタ	9.9	11.1	45,565	
日本特殊塗料	1.5	—	—		ショーエイコーポ	0.7	—	—		住友理工	15.1	22	48,664	
藤倉化成	11.1	14.3	8,980		医薬品 (3.7%)					三ツ星ベルト	11.3	15.8	59,961	
太陽ホールディングス	16.9	19.7	157,403		協和キリン	117.5	133.3	313,255		バンドー化学	14.4	16.8	34,456	
D I C	34.5	40.2	145,001		武田薬品	860.8	1,008.6	4,516,510		ガラス・土壌製品 (0.6%)				
サカタインクス	21.6	25.2	58,892		アステラス製薬	853.1	994.3	1,648,052		日東紡績	12.3	12.8	86,528	
ARTIENCE	17.4	21.3	67,201		住友ファーマ	72.2	100.9	165,072		A G C	94.6	110.3	528,006	
富士フイルム HLDGS	541.2	683.4	2,428,803		塩野義製薬	118.3	376	1,015,952		日本板硝子	46.4	58	28,884	
資生堂	203.1	219.8	531,586		わかもと製薬	2.2	—	—		石塚硝子	0.4	—	—	
ライオン	123.8	130.1	200,419		日本新薬	25.5	29.7	99,257		日本山村硝子	0.8	—	—	
高砂香料	7.3	7.7	62,755		中外製薬	304.4	354.8	2,421,864		日本電気硝子	36.1	37.8	183,481	
マンダム	21	22.4	47,936		科研製薬	16.7	18.7	72,182		オハラ	4.6	4.3	5,035	
ミルボン	15.6	18.2	45,045		エーザイ	118.3	147.9	763,311		住友大阪セメント	16.1	19.7	79,095	
コーセー	19.8	25.6	148,684		ロート製薬	94.2	119.8	299,799		太平洋セメント	55.7	69.9	277,153	
コタ	9.9	11.5	16,295		小野薬品	199	231.9	396,664		日本ヒューム	8.5	9.9	41,035	
シーボン	0.3	—	—		久光製薬	21.6	22.2	93,706		日本コンクリート	18.8	22	7,524	
ボレー・オルビス HD	49.9	58.1	76,314		持田製薬	10.9	13.8	44,919		三谷セキサン	4.1	4	34,920	
ノエビアホールディングス	8.7	10.1	47,167		参天製薬	171.6	202.4	333,960		アジアパイルHD	13.8	16.1	20,237	
アジバンホールディング	0.6	—	—		扶桑薬品	3.4	4.4	9,464		東海カーボン	89.7	114.1	114,727	
新日本製薬	5.5	6.5	15,197		日本ケミファ	0.2	—	—		日本カーボン	5.6	6.5	28,080	
I n e	—	3	4,506		ツムラ	30.6	38.9	145,135		東洋炭素	6.9	9.8	41,650	
アクシーシア	6.5	7.1	3,308		キッセイ薬品工業	16.1	17.7	78,676		ノリタケ	10.7	12.3	58,056	
エスデー	7.5	7.8	12,495		生化学工業	16.6	21.6	14,731		T O T O	64.2	82.3	329,940	
アグロカネショウ	3.4	—	—		栄研化学	16.8	17.9	43,908		日本碍子	113.2	125.9	308,392	
コニシ	28.1	35.7	46,302		鳥居薬品	5.2	—	—		日本特殊陶業	81.4	92.6	543,747	
長谷川香料	18.6	21.7	64,752		J C R ファーマ	32.9	38.4	24,652		ダントホールディングス	0.7	—	—	
小林製薬	25.5	29.7	160,825		東和薬品	14.9	15.2	45,204		M A R U W A	3.6	4.7	203,604	
荒川化学工業	8.2	10.5	11,823		富士製薬工業	7.2	8.4	12,927		品川リフラクトリーズ	12	14	26,782	
メック	8	8.5	29,495		ゼリア新薬工業	13.5	18	37,746		黒崎播磨	7.9	7.7	31,724	
日本高純度化学	2.2	2.8	9,324		ネクスラファーマ	45.7	49.7	50,843		ヨータイ	5.7	5.8	9,993	
タカラバイオ	26.2	35.6	33,926		第一三共	847.2	1,040.9	3,687,908		東京窯業	2.3	—	—	
J C U	10.8	12.3	56,764		杏林製薬	21.1	22.8	34,428		ニッカトー	0.9	—	—	
新田セラチン	1.5	—	—		大幸薬品	22	23.5	7,191		フジミンコーポレーテッド	26.2	30.5	67,923	
O A T アグリオ	4	4.2	10,802		ダイト	7.2	15.3	18,727		クニミネ工業	0.6	—	—	
デクセリアルズ	24	96.9	211,484		大塚ホールディングス	242.7	252.4	2,054,788		エーアンドエーマテリアル	0.4	—	—	
アース製薬	8.9	10.3	55,002		ペプチャドリーム	47.1	54.9	90,832		ニチアス	24.6	28.7	167,780	
北興化学	8.7	8.4	13,935		セルソース	6.5	6.7	3,879		ニチハ	12.2	14.2	40,782	
大成ラミックグループ	2.8	3.3	8,890		あすか製薬HD	10	9.7	23,144		鉄鋼 (0.8%)				
クミアイ化学	38.8	50.7	42,131		サワイグループHD	22.2	58.6	119,045		日本製鉄	465.8	590.5	1,903,772	
日本農業	17.9	17.3	17,732		石油・石炭製品 (0.5%)					神戸製鋼所	201.2	234.5	423,976	
アキレス	6.1	6.2	7,185		日本コークス工業	98.4	115	11,500		中山製鋼所	22.8	24	16,008	
有沢製作所	17	17	27,982		ニチレキグループ	12.7	12.1	33,722		合同製鐵	5.6	6.5	26,877	
日東電工	61.5	358.5	1,224,277		ユシロ	5	5.9	13,280		J F E ホールディングス	278.2	351.3	665,010	
レック	12.4	14.5	17,487		ビービー・カストロール	1	—	—		東京製鐵	28.1	32.6	50,008	
三光合成	12.2	14.3	12,698		富士石油	28.4	29.7	14,760		共英製鋼	11.4	11.4	26,254	
きもと	3.4	—	—		M O R E S C O	0.8	—	—		大和工業	18.9	22	212,762	
Z A C R O S	7.7	9	37,485		出光興産	505	490.2	501,964		東京製鋼	4.4	5.1	30,345	
前澤化成工業	6.3	8	17,568		ENEOSホールディングス	1,539.5	1,716	1,583,524		大阪製鐵	4.6	5.4	15,147	
未来工業	3.5	5.4	20,736		コスモエネルギーHLDGS	28.8	37.3	268,560		淀川製鋼所	10.4	53.8	72,576	
ウェーブロックHLDGS	0.8	—	—		ゴム製品 (0.7%)					中部鋼板	6.6	9.5	21,527	
ジェイ エス ビー	6.9	9.3	18,209		横浜ゴム	49.1	63.3	361,759		丸一鋼管	30.5	35.5	135,965	
エフピコ	18.4	25	65,600		TOYO TIRE	55.7	71.6	288,906		モリ工業	2.5	14.8	14,208	
天馬	6.5	—	—		ブリヂストン	284.5	331.8	2,328,904		大同特殊鋼	62.9	73.5	95,476	

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
日本高周波	0.8	—	—	—	三和ホールディングス	99.7	113.1	507,479	—	フリュー	9.2	10.8	11,858	—
日本冶金工	7.3	7.9	34,799	—	文化シャッター	26.2	30.5	73,108	—	ヤマシンフィルタ	23.3	24.1	16,845	—
山陽特殊製鋼	9.9	—	—	—	三協立山	12.6	14.7	9,672	—	日阪製作所	10.7	12.1	16,903	—
愛知製鋼	5.7	25.8	73,194	—	アルインコ	7.5	8.9	9,674	—	やまびこ	16	18.6	47,857	—
日本金属	0.6	—	—	—	東洋シャッター	0.5	—	—	—	野村マイクロ・サイエンス	13.3	18.9	62,370	—
大太平洋金属	8.5	10.8	21,859	—	L I X I L	156.2	170	326,145	—	平田機工	4.7	16.4	31,110	—
新日本電工	59.6	63.9	20,959	—	日本フィルコン	1.4	—	—	—	P E G A S U S	10.8	12.6	8,505	—
栗本鉄工所	4.6	5.4	46,332	—	ノーリツ	14.1	20.5	41,574	—	マルマエ	4.2	4.4	8,091	—
虹技	0.3	—	—	—	長府製作所	11.2	11.6	22,074	—	タツモ	7	7.5	17,197	—
日本鋳鉄管	0.2	—	—	—	リンナイ	47.9	60.8	223,014	—	ナブテスコ	61.4	66.5	222,043	—
三菱製鋼	7.4	8.6	14,989	—	ダイニチ工業	1.1	—	—	—	三井海洋開発	12.4	28.9	229,177	—
日亜鋼業	2.1	—	—	—	日東精工	14.5	15.2	9,682	—	レオン自動車	11.4	12	16,836	—
日本精線	7.9	9.3	10,648	—	三洋工業	0.2	—	—	—	S M C	29.3	32.4	1,438,884	—
エンビプロHD	9.8	11.5	5,692	—	岡部	17.8	20.8	19,260	—	ホソカワミクロン	6.9	8.6	48,246	—
シンニッタン	2.7	—	—	—	ジーテクト	12.5	13	25,779	—	ユニオンツール	4.3	5	40,650	—
新家工業	0.5	—	—	—	東プレ	17.5	20.6	46,617	—	瑞光	7.1	9.7	9,729	—
非鉄金属 (1.2%)	—	—	—	—	高周波熱練	15	16	19,968	—	オイレス工業	13.3	15.5	36,006	—
J X 金属	—	294.3	482,210	—	東京製鋼	6.4	6.9	10,246	—	日精エーエスビー	3.3	4.5	32,445	—
大紀アルミニウム	12.7	16.6	18,691	—	サンコール	10.9	13	13,897	—	サトー	13.4	14.2	33,256	—
日本軽金属HD	29.2	34.1	71,780	—	モリテックスチル	1.9	—	—	—	技研製作所	9.2	10.7	15,664	—
三井金属	29.1	29.1	314,571	—	パイオラックス	11.9	15.7	28,840	—	日本エアテック	4.5	5.3	6,593	—
東邦亜鉛	6.4	9.2	6,127	—	エイチワン	10.2	12	18,120	—	カワタ	0.7	—	—	—
三菱マテリアル	71.5	83.4	216,047	—	日本発条	88.4	97.7	202,043	—	日精樹脂工業	7.3	7.5	6,645	—
住友鉱山	116	147.5	612,125	—	中央発條	7.4	7.6	24,548	—	オカダアイオン	0.7	—	—	—
DOWA ホールディングス	24.7	31.4	164,065	—	アドバネクス	0.3	—	—	—	ワイエイシホールディングス	4.6	11.5	10,315	—
古河機金	13.2	13.9	38,739	—	立川ブラインド	4.5	5.9	11,534	—	小松製作所	459.1	562.7	2,936,731	—
エス・サイエンス	12.7	—	—	—	機械 (5.9%)	—	—	—	—	住友重機械	57.9	67.5	228,960	—
大阪チタニウム	17.4	20.2	48,480	—	日本ドライケミカル	0.5	—	—	—	日立建機	39.1	45.5	215,169	—
東邦チタニウム	20.7	24.1	39,572	—	日本製鋼所	27	34.6	307,455	—	日工	14.5	16.9	13,486	—
U A C J	14	15.7	98,596	—	三浦工業	40.9	53	155,661	—	巴工業	3.8	13.4	22,806	—
C K サンエツ	2.4	2.8	11,942	—	タクマ	33.1	37.4	84,150	—	井関農機	9.1	10.7	24,631	—
古河電工	33.3	38.8	347,531	—	ツガミ	20.9	24.3	57,712	—	T O W A	10.9	34.9	78,176	—
住友電工	374.1	402.7	1,684,896	—	オークマ	8.6	20	69,700	—	丸山製作所	0.4	—	—	—
フジクラ	118	125	1,746,875	—	芝浦機械	9.2	14.7	63,577	—	北川鉄工所	3.8	4.5	7,452	—
S W C C	11.2	15.6	124,488	—	アマダ	148.5	152.6	278,113	—	ローツェ	51.2	59.6	124,057	—
タツタ電線	16.4	—	—	—	アイダエンジニア	22	25.6	23,936	—	タカキタ	0.7	—	—	—
カナレ電気	0.4	—	—	—	F U J I	46.1	49.6	137,069	—	クボタ	512	583.7	1,083,639	—
平河ヒューテック	6.3	7.8	15,943	—	牧野フライス	10.8	12.6	145,656	—	荏原実業	4.7	6	26,670	—
リョービ	10.6	13.8	38,626	—	オーエスジー	43.1	41.9	85,392	—	三菱化工機	3.4	12	32,244	—
アーレスティ	2.4	—	—	—	ダイジェット	0.2	—	—	—	月島ホールディングス	13.3	14.9	46,637	—
ARE ホールディングス	37.6	47.2	101,338	—	旭ダイヤモンド	22.6	28.5	25,222	—	帝国電機製作所	6.7	7.1	23,536	—
金属製品 (0.5%)	—	—	—	—	D M G 森精機	61.8	78.2	231,784	—	東京機械	0.5	—	—	—
稲葉製作所	5.6	6.5	11,128	—	ソディック	25.7	27.8	24,853	—	新東工業	19.8	25.4	25,450	—
宮地エンジニアリングG	5	14	29,470	—	ディスコ	47.2	55.2	2,618,550	—	渋谷工業	9.2	10.7	37,343	—
トーカロ	28.8	33.6	73,584	—	日東工器	4.5	4	7,116	—	アイチコーポレーション	13.5	18.9	26,214	—
アルファ CO	0.8	—	—	—	日進工具	9	9.5	7,809	—	小森コーポレーション	24.2	27.1	41,192	—
S U M C O	190.5	222	325,674	—	バンチ工業	2.1	—	—	—	鶴見製作所	7.5	8.1	32,926	—
川田テクノロジーズ	7.1	7.4	29,896	—	富士ダイス	7.2	8.5	7,046	—	日本ギア工業	0.8	—	—	—
RS TECHNOLOGIES	7.7	7.8	30,615	—	豊和工業	1.2	—	—	—	酒井重工業	1.9	4.5	9,495	—
ジェイテックコーポレーション	0.4	—	—	—	石川製作所	0.5	—	—	—	荏原製作所	201	234.4	728,749	—
信和	1.5	—	—	—	リケンN P R	10.5	14.3	44,616	—	石井鉄工所	0.2	—	—	—
東洋製罐グループHD	57.4	69	238,119	—	TOYO イノベックス	1.8	—	—	—	西島製作所	8.5	9.8	20,364	—
ホッカンホールディングス	4.8	6.3	14,445	—	津田駒工業	0.5	—	—	—	A I R M A N	9.9	11.5	22,862	—
コロナ	5.6	6.5	6,220	—	エンシュウ	0.5	—	—	—	ダイキン工業	116.9	148.7	2,584,406	—
横河ブリッジHLDGS	15.7	20.1	56,360	—	島精機製作所	15.6	18.2	19,273	—	オルガノ	11.8	17.6	209,616	—
駒井ハルテック	0.4	—	—	—	オプトラン	16.1	18.7	31,135	—	トーヨーカネツ	3.3	4.1	18,511	—
高田機工	0.2	—	—	—	イワキポンプ	6.5	7.6	20,314	—	栗田工業	54.8	63.8	330,930	—

銘柄	期 首		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末		銘柄	期 首		当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数		株 数	評 価 額	株 数	株 数		評 価 額	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
椿本チエイン	13.4	49.4	107, 148	ブラザー工業	130.8	152.5	387, 350	星和電機	0.9	—	—	—	0.9	—	—
大同工業	0.9	—	—	ミネベアミツミ	170.3	198.6	543, 171	エレコム	23.4	27.3	51, 760	—	23.4	27.3	51, 760
木村化工機	7.5	8.7	9, 074	日立	2, 353.4	2, 903.8	11, 217, 379	パナソニックホールディング	1, 157	1, 348.6	2, 100, 444	—	1, 157	1, 348.6	2, 100, 444
アネスト岩田	15.2	19.4	31, 311	三菱電機	1, 072.8	1, 161.1	4, 402, 891	シャープ	165.1	164.9	137, 064	—	165.1	164.9	137, 064
ダイフク	165.3	192.6	898, 671	富士電機	59.6	69.4	688, 101	アンリツ	69	80.4	151, 071	—	69	80.4	151, 071
サムコ	2.3	3.1	11, 377	東洋電機製造	0.8	—	—	富士通ゼネラル	27.8	—	—	—	27.8	—	—
加藤製作所	1.1	—	—	安川電機	106.4	124	379, 936	ニソグループ	679.1	3, 898.9	16, 847, 146	—	679.1	3, 898.9	16, 847, 146
油研工業	0.4	—	—	シフオニアテクノロジー	10.8	11.3	93, 225	T D K	155.1	985.9	2, 059, 545	—	155.1	985.9	2, 059, 545
タダノ	56.4	60.2	64, 353	明電舎	18.2	19.2	114, 048	帝国通信工業	4.3	5	12, 055	—	4.3	5	12, 055
フジテック	22.9	36.7	206, 988	オリジン	0.5	—	—	タムラ製作所	38.8	45.5	22, 659	—	38.8	45.5	22, 659
C K D	27.1	31.6	85, 636	山洋電気	4.2	4.9	50, 960	アルプスアルパイン	87.5	92.7	173, 209	—	87.5	92.7	173, 209
平和	29	38	82, 840	デンヨー	7.5	8.3	24, 418	池上通信機	0.7	—	—	—	0.7	—	—
理想科学工業	7.8	18.3	22, 179	PHC ホールディングス	18.3	21.4	21, 442	日本波電工業	11.7	10.8	10, 065	—	11.7	10.8	10, 065
S A N K Y O	94.3	131.9	386, 994	KOKUSAI ELECTRIC	51.2	80.5	338, 341	鈴木	5.2	6.1	13, 554	—	5.2	6.1	13, 554
日本金銭機械	11.9	13.8	13, 675	ソシオネクスト	71.5	114	313, 899	メイコー	9.7	11.3	112, 096	—	9.7	11.3	112, 096
マースグループHLDGS	4.9	7.7	24, 524	東芝テック	12.6	17.1	53, 779	日本トリム	2.2	2.6	12, 077	—	2.2	2.6	12, 077
ガリレイ	6.4	16.8	63, 420	芝浦メカトロニクス	5.6	8.3	102, 007	フオスター電機	7.2	11.6	26, 448	—	7.2	11.6	26, 448
オーイズミ	0.8	—	—	マブチモーター	42.9	55.1	138, 879	S M K	2.5	2.7	6, 201	—	2.5	2.7	6, 201
ダイコク電機	4.8	5	13, 415	ニデック	216.2	504	1, 350, 720	ヨコオ	8.6	10.1	15, 200	—	8.6	10.1	15, 200
竹内製作所	17.8	20.7	108, 882	ユーエムシーエレクトロニクス	6	7.1	2, 101	ティアック	3.4	—	—	—	3.4	—	—
アマノ	27.8	32.4	139, 158	トレックス・セミコンダクター	5	5.4	9, 277	ホシデン	22.2	28	65, 436	—	22.2	28	65, 436
J U K I	15.1	17.7	7, 434	東光高岳	5.9	6.2	19, 375	ヒロセ電機	14.2	16.6	320, 878	—	14.2	16.6	320, 878
サンデン	3.9	—	—	ダブル・スコープ	28	35	8, 610	日本航空電子	23.4	29.7	76, 893	—	23.4	29.7	76, 893
ジャノメ	10	9.2	10, 938	ダイヘン	9.3	10.7	88, 810	T O A	11.1	11.5	13, 535	—	11.1	11.5	13, 535
マックス	13.8	13.8	77, 832	ヤーマン	19	22.2	17, 160	マクセル	21.6	21.8	46, 434	—	21.6	21.8	46, 434
グローリー	23.5	29.9	111, 855	J V C ケンウッド	77.3	90.1	104, 966	古野電気	12.7	13.5	72, 090	—	12.7	13.5	72, 090
新晃工業	9.9	32.7	42, 411	ミマキエンジニアリング	9.3	9.5	17, 043	スミダコーポレーション	13.1	19.6	20, 913	—	13.1	19.6	20, 913
大和冷機工業	15	17.5	30, 030	I P E X	5.4	—	—	アイコム	3.8	4.4	13, 178	—	3.8	4.4	13, 178
セガサミーホールディングス	87.5	93.5	283, 866	大崎電気	21	24.5	31, 164	リオン	4	4.7	12, 525	—	4	4.7	12, 525
T P R	12.2	14.5	35, 525	オムロン	74.8	104.6	413, 483	横河電機	107.1	124.9	539, 692	—	107.1	124.9	539, 692
ツバキ・ナカシマ	24.2	26.4	9, 926	日東工業	13.2	15.4	55, 902	新元元工業	3.7	4.4	14, 146	—	3.7	4.4	14, 146
ヒシザキ	63.1	73.5	420, 861	I D E C	14.4	15.9	39, 193	アズビル	66.7	297.5	442, 233	—	66.7	297.5	442, 233
大豊工業	8.4	9.9	6, 999	正興電機製作所	0.7	—	—	東亜ディーケーケー	1	—	—	—	1	—	—
日本精工	180.8	211.3	166, 483	不二電機工業	0.4	—	—	日本光電工業	81.3	101.2	173, 760	—	81.3	101.2	173, 760
NTN	212.5	270	92, 610	ジーエス・ユアサコーポ	38.1	50.9	168, 326	チノー	4	4.7	12, 643	—	4	4.7	12, 643
ジェイテクト	87.1	94.3	142, 817	サクサ	0.5	—	—	共和電業	2.1	—	—	—	2.1	—	—
不二越	7.2	8.4	30, 870	B U F F A L O	3.1	2.2	7, 788	日本電子材料	6	6.9	24, 115	—	6	6.9	24, 115
日本トムソン	26.9	31.1	20, 805	テクノメディカ	2.3	2.2	4, 499	堀場製作所	18.4	21.4	271, 887	—	18.4	21.4	271, 887
T H K	56.5	65.9	265, 642	ダイヤモンドエレクトリックHD	3.5	4.6	2, 723	アドバンテスト	277.8	356.2	5, 350, 124	—	277.8	356.2	5, 350, 124
Y U S H I N	7.9	10.6	6, 550	日本電気	128.6	807.2	3, 781, 732	小野測器	0.9	—	—	—	0.9	—	—
前澤給装工業	7	8.2	13, 095	富士通	901.2	1, 050.4	3, 849, 716	エスベック	7.7	10.1	35, 602	—	7.7	10.1	35, 602
イーグル工業	10.7	12.6	32, 797	沖電気	44.3	55.3	91, 355	キーエンス	97	113.1	6, 303, 063	—	97	113.1	6, 303, 063
前澤工業	1.4	—	—	電気興業	3.9	4.6	9, 581	日置電機	5.1	5.9	36, 875	—	5.1	5.9	36, 875
P I L L A R	9.1	10.6	43, 672	サンケン電気	9.1	11.7	90, 476	シスメックス	251	292.7	545, 592	—	251	292.7	545, 592
キッツ	32.8	40.7	69, 190	ナカヨ	0.3	—	—	日本マイクロニクス	16	18.6	109, 926	—	16	18.6	109, 926
マキタ	111.7	142	701, 054	アイホン	5.3	6.9	19, 968	メガチップス	7.5	8.7	58, 116	—	7.5	8.7	58, 116
三井E & S	48.6	61	259, 555	ルネサスエレクトロニクス	746.1	1, 106.9	1, 954, 231	OBARA GROUP	6.1	6.2	26, 846	—	6.1	6.2	26, 846
カナデビア	86.4	93.5	96, 585	セイコーエプソン	125.6	142.1	276, 668	澤藤電機	0.2	—	—	—	0.2	—	—
三菱重工業	1, 712.6	1, 996.2	7, 381, 947	ワコム	68.9	74.2	58, 395	原田工業	0.9	—	—	—	0.9	—	—
I H I	72.9	91.5	1, 476, 810	アルバック	21.5	25	166, 700	コーセル	10.3	13.9	16, 652	—	10.3	13.9	16, 652
サノヤスホールディングス	3	—	—	アクセル	4.9	5.6	6, 804	イリソ電子工業	8.9	11.4	34, 428	—	8.9	11.4	34, 428
スター精密	16.5	18.4	30, 912	E I Z O	7.2	14.9	33, 376	オプテックスグループ	17.8	19.1	39, 919	—	17.8	19.1	39, 919
電気機器 (17.5%)	—	—	—	ジャパンディスプレイ	61.7	61.7	1, 665	千代田インステグレ	3.4	3.4	11, 220	—	3.4	3.4	11, 220
キオクシアホールディングス	—	68.4	309, 852	日本信号	22.3	26	31, 720	レーザータック	44.4	43.8	840, 303	—	44.4	43.8	840, 303
日清防ホールディングス	73.2	85.9	98, 785	京三製作所	20.6	26.6	14, 044	スタンレー電気	61.9	64.2	192, 728	—	61.9	64.2	192, 728
イビデン	51.1	65.5	559, 828	能美防災	13.3	15.4	60, 368	ウシオ電機	42.8	43	97, 459	—	42.8	43	97, 459
コニカミノルタ	218.7	254.9	137, 467	ホーチキ	7.3	6.7	26, 632	岡谷電機	1.6	—	—	—	1.6	—	—

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額	銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額	銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
ヘリオステクノH	2.9	—	—	GMB	0.4	—	—	理研計器	13.7	16	48,960
エノモト	0.6	—	—	ファルテック	0.4	—	—	タムロン	13.3	57.7	60,354
日本セラミック	8.8	9.2	31,740	武蔵精密工業	23.6	27.7	103,459	HOYA	190.9	217.5	4,458,750
遠藤照明	1	—	—	日産車体	9.7	17.2	22,446	シード	1.2	—	—
古河電池	7.1	8.3	11,561	新明和工業	27.9	32.5	59,020	ノーリツ鋼機	9.2	32.2	56,800
山一電機	8.7	9.2	33,212	極東開発工業	16	15.3	42,228	A&Dホロンホールディングス	14.1	14.1	28,721
図研	8.1	10.3	53,663	トピー工業	7.7	9.2	27,140	朝日インテック	118.2	137.8	352,492
日本電子	24.3	26.1	127,759	ティラド	2.1	2.5	19,125	シチズン時計	89.3	104	105,352
カシオ	70.1	90.4	110,559	タチエス	17.7	20.9	42,050	リズム	0.5	—	—
ファナック	469.2	539.8	2,250,966	NOK	37.6	43.9	114,491	大研医器	1.8	—	—
日本シイエムケイ	22.5	33.1	11,618	フタバ産業	25.5	34.1	32,667	メニコン	33.4	42.2	48,445
エンプラス	2.8	3.3	19,008	カヤバ	9.1	19.2	79,776	シンシア	0.2	—	—
大真空	14.3	12.2	7,185	大同メタル工業	18.7	22.1	20,486	松風	4.4	11.3	22,294
ローム	175.7	204.8	443,904	プレス工業	38	42.3	27,579	セイコーグループ	13.5	17.5	113,050
浜松ホトニクス	77.8	188.9	303,940	ミクニ	2.6	—	—	ニプロ	80.7	94.2	145,209
三井ハイテック	42.9	50	40,000	太平洋工業	21.8	25.4	67,487	その他製品 (3.0%)			
新光電気工業	33.5	—	—	河西工業	3.3	—	—	三井島島 HLDGS	8.1	7.7	50,743
京セラ	602.4	702.3	1,418,646	アイシン	73.2	224.6	571,719	KYORITSU	3.1	—	—
太陽誘電	47.2	49.5	155,677	マツダ	320.5	347.1	380,074	中本バックス	0.7	—	—
村田製作所	866.1	995.6	2,594,533	今仙電機製作所	1.3	—	—	パラマウントベッドHD	20.1	24.3	65,196
双葉電子工業	18.3	21.5	14,276	本田技研	2,296.9	2,677.9	4,367,654	トランザクション	6.4	12.4	15,475
北陸電気工業	0.8	—	—	スズキ	712.2	913.4	1,947,368	粧美堂	0.6	—	—
ニチコン	25.4	26.6	38,197	SUBARU	300.5	340.8	1,042,166	ニホンフラッシュ	9.2	9.5	7,657
日本ケミコン	10.3	13.9	20,877	安永	0.9	—	—	前田工織	17.3	23	43,631
KOA	14.6	17.4	20,810	ヤマハ発動機	419.1	559.4	618,696	永大産業	2.4	—	—
市光工業	17.1	24.5	11,147	TBK	2.2	—	—	アートネイチャー	9	11.6	9,349
小糸製作所	100.3	117.1	263,065	エクセディ	15.7	18.5	100,455	フルヤ金属	9.2	9.7	27,819
ミツバ	18.1	21.2	20,691	豊田合成	27.5	32.4	120,204	バンダイナムコHLDGS	263.3	302.2	1,463,252
SCREENホールディングス	33.2	47.2	650,180	愛三工業	15.9	21.4	40,724	アイフィスジャパン	0.6	—	—
キャノン電子	9.1	12.5	33,962	昭和産業	0.3	—	—	SHOEI	27.3	29.5	54,398
キャノン	483.6	507.3	2,213,857	日本プラス	1.7	—	—	フランスベッドHLDGS	12.5	14.7	19,065
リコー	243.1	289	384,081	ヨロズ	8.8	11.7	11,325	パイロットコーポレーション	15.2	17.3	84,735
象印マホービン	29	30.7	50,255	エフ・シー・シー	16.8	19.8	64,845	萩原工業	6.5	7.6	13,026
MUTOHホールディングス	0.3	—	—	シマノ	42.3	48.2	769,031	フジールインターナショナル	19.6	25.4	76,835
東京エレクトロン	205.2	239.2	6,125,912	ティ・エス テック	34.2	41.9	78,604	タカラトミー	44.1	47.5	148,485
イノテック	6.4	8.1	13,721	ジャムコ	5.9	—	—	広済堂ホールディングス	31.4	42.7	18,659
輸送用機器 (6.9%)				精密機器 (2.0%)				エステールホールディングス	0.6	—	—
トヨタ紡織	40.5	47.6	118,309	リガク・ホールディングス	—	67.9	64,165	タカノ	0.8	—	—
芦森工業	0.4	—	—	北里コーポレーション	—	8.9	13,350	プロネクサス	10	11.7	13,326
ユニプレス	17.2	19	23,427	テルモ	540.5	750.9	1,846,087	ホクシン	1.5	—	—
豊田自動織機	82.7	96.4	1,609,880	クリエートメディック	0.7	—	—	ウッドワン	0.8	—	—
モリタホールディングス	17	17.8	42,364	日機装	25	26.3	38,582	TOPPANホールディングス	115.6	137	523,066
三桜工業	14.5	15.7	15,197	日本エム・ディ・エム	7.5	9	4,527	大日本印刷	100.5	221.7	558,129
デンソー	799.6	1,107.3	2,389,553	島津製作所	128.8	162.7	602,966	共同印刷	2.7	12.7	19,926
東海理化電機	27.1	30.2	81,540	JMS	8.7	10.4	4,680	NISSHA	16.6	21.5	30,401
川崎重工業	79.1	85.2	805,736	クボテック	0.6	—	—	光村印刷	0.2	—	—
名村造船所	30.2	32.3	99,645	長野計器	7	7.4	14,999	TAKARA & COMPANY	5.7	6.1	25,071
日本車輛	3.2	4.3	12,065	ブイ・テクノロジ	5.1	5.5	19,525	アシックス	358	434.6	1,688,855
三菱ロジスネクスト	15.5	18.1	32,018	東京計器	7.4	7.9	36,379	ツツミ	2.3	2.6	5,894
近畿車輛	0.3	—	—	愛知時計	4.2	5.4	15,379	ローランド	7.2	9	30,645
日産自動車	1,275.2	1,412.8	518,215	インターアクション	5.9	6.8	10,376	小松ウオール工業	4	7.5	19,732
いすゞ自動車	272.1	331.7	639,020	オーパル	1.8	—	—	ヤマハ	59.1	191.3	190,592
トヨタ自動車	5,154.5	6,008.2	17,561,968	東京精密	19.9	23.2	235,248	河合楽器	3	3.4	8,887
日野自動車	145.3	170	63,716	マニ	38.7	45.2	58,963	クリナップ	9.4	11.1	8,724
三菱自動車工業	377.9	432.1	180,185	ニコン	140.2	169.2	318,096	ピジョン	61.8	66.8	119,705
エフテック	1.4	—	—	トプコン	47.1	63	207,144	キングジム	8.6	10	8,500
レシップホールディングス	1	—	—	オリンパス	555.1	625.9	1,158,853	リンテック	19.5	21.4	77,789

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
イトーキ	19.4	24.8	62,570		名古屋鉄道	99.8	124.7	217,663		システナ	147.1	162	83,106	
任天堂	612.2	713.6	9,134,080		山陽電鉄	7.3	8.5	18,258		デジタルアーツ	6.2	7.2	57,528	
三菱鉛筆	13.4	15.5	34,239		アルプス物流	7.5	—	—		日鉄ソリューションズ	33.2	38.7	143,731	
タカラスタンダード	19.9	25.6	66,198		ヤマトホールディングス	117.6	137.1	330,136		キューブシステム	5.1	6	7,290	
コクヨ	48.5	234.8	217,659		山九	23.4	25.8	210,399		コア	4.3	5	10,460	
ナカバヤシ	10.3	12.2	7,271		丸運	1.2	—	—		手問いらず	1.6	1.6	5,216	
グローブライド	8.7	11.2	26,969		丸全昭和運輸	6	7	50,120		ラクーンホールディングス	7.3	8.5	6,043	
オカムラ	29.2	34	82,178		センコーグループHLDGS	51.2	74.3	154,544		ソリトンシステムズ	5	5.8	8,381	
美津濃	9.6	33.7	87,788		トナミホールディングス	2.1	—	—		ソフトクリエイイトHD	8	8.2	19,647	
電気・ガス業 (1.3%)					ニッコンホールディングス	29.8	64.1	218,004		T I S	102.8	119.8	604,990	
グリムス	4.3	5	12,290		日石輸送	0.2	—	—		テクミホールディングス	0.9	—	—	
東京電力HD	874.1	950.9	651,937		福山通運	8.9	12.1	45,254		グリーホールディングス	32.7	38	17,252	
中部電力	357.3	416.5	856,740		セイノーホールディングス	54.4	55.5	123,737		GMOペパボ	1.2	1.4	2,826	
関西電力	374.4	551.3	1,197,974		神奈川中央交通	2.7	3.2	12,400		コーエーテクモHD	61	85.2	162,987	
中国電力	168.5	196.4	167,882		AZ—COM 丸和ホールディ	24.8	35	39,550		三菱総合研究所	4.8	5.4	28,350	
北陸電力	99.1	115.6	100,502		九州旅客鉄道	68.4	86.4	350,092		ボルテージ	0.9	—	—	
東北電力	255.3	297.6	330,633		SGホールディングス	162.5	189.5	305,189		電算	0.2	—	—	
四国電力	90.3	105.3	141,575		NIPPON EXPRESS	36.1	121.3	412,541		A G S	0.9	—	—	
九州電力	223.5	260.5	393,615		海運業 (0.6%)					ファイナンデックス	7.7	7.9	6,296	
北海道電力	93.7	118.3	133,797		日本郵船	250.7	220.2	1,198,989		ブレインパッド	8.1	8.5	11,985	
沖縄電力	24.8	28.9	29,044		商船三井	210.3	214.7	1,025,407		K L a b	23.7	30.6	5,936	
電源開発	79.7	85.1	238,365		川崎汽船	233.2	243.1	554,754		ボルトウウィンホールディン	16.7	16.1	5,747	
エフオン	7	8.1	3,466		NS ユナイテッド海運	5.2	7.1	38,908		ネクソン	213.5	278.4	929,856	
イーレックス	17.3	22	16,082		明海グループ	2.4	—	—		アイスタイル	32.5	38.8	19,826	
レノバ	25.9	30.8	30,399		飯野海運	35.6	41.4	50,176		エムアップホールディングス	11.9	13.9	30,788	
東京瓦斯	188.8	203.9	1,098,817		共栄タンカー	0.4	—	—		エイチムホールディングス	6.5	8.8	9,926	
大阪瓦斯	193.2	218.6	919,650		乾汽船	11.3	14.3	23,080		セルシス	—	15.3	28,779	
東邦瓦斯	42	41.5	174,881		空運業 (0.3%)					エニグモ	12.3	12.6	5,380	
北海道瓦斯	5.8	33.7	22,309		日本航空	237.8	258.7	796,278		テクノスジャパン	1.9	—	—	
広島ガス	20.6	23.9	9,225		ANA ホールディングス	263.5	307	891,988		e n i s h	2.9	—	—	
西部ガス HLDGS	10.1	11.8	23,080		パスコ	0.4	—	—		コロブラ	33.1	38.5	19,943	
静岡ガス	22.1	25.8	29,102		倉庫・運輸関連業 (0.1%)					オルトプラス	2.4	—	—	
メタウォーター	11.6	15	46,350		トランコム	2.8	—	—		ブロードリーフ	39	41.4	31,132	
陸運業 (2.5%)					日新	7.4	—	—		クロス・マーケティングG	1	—	—	
SBS ホールディングス	8.6	10.1	36,663		三菱倉庫	23.1	112.1	134,239		デジタルハーツHLDGS	6.1	8.1	7,905	
東武鉄道	106.5	119.1	321,391		三井倉庫 HOLD	9.1	34.8	148,944		メディアドゥ	4.4	5.1	9,812	
相鉄ホールディングス	34.7	37.3	97,129		住友倉庫	25.9	32.9	104,786		じげん	28.4	27.9	15,149	
東急	271.8	316.9	590,860		渋沢倉庫	4.4	5.1	23,154		ブイキューブ	13.3	14.2	2,229	
京浜急行	119.9	139.9	215,446		東陽倉庫	0.5	—	—		エンカレッジ・テクノロジ	0.5	—	—	
小田急電鉄	160.3	186.9	321,000		日本トランスシティ	19.5	22.7	26,786		サイバーリンクス	0.8	—	—	
京王電鉄	46.6	55.7	216,673		ケイヒン	0.4	—	—		ディー・エル・イー	4.3	—	—	
京成電鉄	62.5	196.8	268,927		中央倉庫	5.2	6.7	9,641		フィックスターズ	9.8	15.6	29,889	
富士急行	12	13.9	36,306		川西倉庫	0.4	—	—		CARTA HOLDINGS	5.5	6.4	13,350	
東日本旅客鉄道	534.3	623.3	2,267,565		安田倉庫	6.6	7.7	16,447		オプティム	10	11.7	7,113	
西日本旅客鉄道	230	278.7	938,104		ファイズホールディングス	0.3	—	—		セレス	4.4	5.1	13,974	
東海旅客鉄道	373.5	435.3	1,814,765		東洋埠頭	0.6	—	—		S H I F T	6.5	101.8	138,040	
東京地下鉄	—	252	443,646		上組	44.7	49.5	225,918		ティーガイア	10.2	—	—	
西武ホールディングス	117.3	123	688,308		サンリツ	0.5	—	—		セック	1.5	1.9	9,224	
鴻池運輸	16.5	19.3	64,172		キムラユニティー	1	—	—		テクマトリックス	17.8	24.5	51,621	
西日本鉄道	25.9	32.7	75,079		キューソー流通システム	6.4	6.4	20,320		プロシップ	4.7	5	16,050	
ハマキョウレックス	8.3	38.6	60,331		東海運	1.2	—	—		ガンホー・オンライン・エンター	24.1	26.3	74,350	
サカイ引越センター	10.8	14.3	42,628		エーアイティー	6.1	7.1	14,803		GMO ペイメントゲートウェイ	22.2	22.7	190,226	
近鉄グループHLDGS	96.8	120.9	372,372		内外トランスライン	3.9	—	—		ザッパラス	0.5	—	—	
阪急阪神 HLDGS	129.1	149.7	657,183		日本コンセプト	3.5	4	12,160		システムリサーチ	6.7	7.8	16,957	
南海電鉄	43.2	50.3	136,539		情報・通信業 (8.2%)					インターネットインシアティブ	46.5	61.9	170,472	
京阪ホールディングス	53.3	58.7	199,814		NEC ネットエスアイ	37.9	—	—		さくらインターネット	12.2	17.7	66,198	
神戸電鉄	2.6	3.1	8,112		クロスキャット	6.2	6.5	7,839		GMO グローバルサインHD	3	3.5	7,602	

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千円		株数	千株	株数	千円		株数	千株	株数	千円
SRAホールディングス	5	6.4	32,384	—	C Eホールディングス	1	—	—	—	インテリジェントウェイブ	1.2	—	—	—
システムインテグレータ	0.6	—	—	—	日本システム技術	9	10.5	25,200	—	ANYCOLOR	—	15.5	86,180	—
朝日ネット	10.4	12.2	8,662	—	インテージホールディングス	11	8.5	14,756	—	IMAGICA GROUP	9.7	—	—	—
e B A S E	13.7	16	8,080	—	東邦システムサイエンス	4.5	5.3	6,635	—	ネットワンシステムズ	37.9	—	—	—
アバントグループ	12.3	15.9	24,565	—	ソースネクスト	44.4	58.8	10,525	—	システムソフト	33.7	38.9	2,606	—
アドソル日進	4.1	9.1	12,084	—	シンプレクスHD	14.8	22.4	99,568	—	アルゴグラフィックス	8.9	10.4	52,208	—
ODKソリューションズ	0.4	—	—	—	H E R O Z	3.8	4.5	5,022	—	マベラス	15.8	21	12,432	—
フリービット	4.2	5.9	9,687	—	ラクスル	23.5	22.6	26,442	—	エイベックス	16.6	21.3	27,072	—
コムチュア	14	15	24,810	—	メルカリ	47.5	62.5	141,781	—	B I P R O G Y	31.8	38.3	241,941	—
アステリア	7.6	8.9	15,405	—	I P S	2.8	3.3	11,071	—	都築電気	5.1	6.4	21,376	—
アイル	5.4	6.3	17,885	—	F I G	2.6	—	—	—	TBSホールディングス	48.9	56	299,040	—
マークラインズ	5.8	6.7	14,183	—	システムサポートホールディン	3.8	4	12,600	—	日本テレビHDLS	86.1	100.4	401,499	—
メディカル・データ・ビジ	11.5	11.8	6,973	—	ボードルア	—	3.1	9,439	—	朝日放送グループHD	9.2	14.1	11,308	—
g u m i	15.7	20.9	13,376	—	イーソル	6.5	7.6	4,088	—	テレビ朝日HD	23.6	27.5	89,237	—
ショークース	0.5	—	—	—	東海ソフト	0.4	—	—	—	スカパーJSATHD	75.6	88.1	124,221	—
モバイルファクトリー	0.4	—	—	—	ウイングアーク1ST	10.1	11.8	39,707	—	テレビ東京HD	7	7	33,565	—
テラスカイ	4.2	4.4	9,402	—	ヒト・コミュニケーションズHD	3.2	4.5	5,049	—	日本BS放送	0.8	—	—	—
デジタル・インフォメーション	5.1	6.6	16,935	—	サーバーワークス	2	2	4,092	—	ビジョン	14.6	23.7	28,487	—
PCIホールディングス	0.8	—	—	—	東名	0.4	—	—	—	スマートバリュー	0.6	—	—	—
アイビージー	0.3	—	—	—	ウィッツ	0.2	—	—	—	U-NEXT HOLDINGS	10.9	38.1	80,886	—
ネオジャパン	3.1	3	5,868	—	トビラシステムズ	0.6	—	—	—	ワイヤレスゲート	1	—	—	—
P R T I M E S	1.9	2.3	7,245	—	S a n s a n	32	32.1	62,306	—	日本通信	96	91.1	13,665	—
ラクス	46	53.4	142,631	—	LINK-Uグループ	0.4	—	—	—	クロップス	0.3	—	—	—
ランドコンピュータ	1	—	—	—	ギフティ	8.5	8.8	11,035	—	N T T	28,926.5	33,717.9	5,327,428	—
ダブルスタンダード	2.9	4	7,256	—	メドレー	10.7	13.8	34,500	—	K D D I	715.3	1,593	3,933,913	—
オープンドア	5.7	7.9	3,618	—	ベース	4.8	4.8	17,280	—	ソフトバンク	1,554.4	18,188.4	4,163,233	—
マイネット	0.7	—	—	—	J M D C	16.6	13.8	65,260	—	光通信	9.6	13.1	559,239	—
アカツキ	4.7	5.5	15,427	—	フォーカスシステムズ	6.5	7.6	12,441	—	エムティイーアイ	6.7	7.6	6,254	—
ベネフィットジャパン	0.1	—	—	—	グレスコ	16	17.8	29,921	—	GMOインターネットグループ	31.7	36.6	139,665	—
UBICOMホールディングス	3.1	3.6	3,992	—	フジ・メディア・HD	93.4	108.9	379,952	—	ファイバーゲート	5.2	4.3	3,216	—
カナミックネットワーク	12.2	14.2	6,986	—	オービック	32.5	210.5	1,129,122	—	アйдママーケティングコム	0.9	—	—	—
ノムラシステムコーポレーション	2.5	—	—	—	ジャストシステム	14	16.3	78,892	—	K A D O K A W A	51.4	58	206,190	—
チェンジホールディングス	21.4	28.1	32,511	—	T D C ソフト	18.2	19.1	26,510	—	学研ホールディングス	17.8	20.7	22,045	—
シンクロ・フード	1.4	—	—	—	L I N E ヤフー	1,384.6	1,815	897,517	—	ゼンリン	16.6	19.4	21,243	—
オークネット	4.5	10.5	19,950	—	トレンドマイクロ	51.1	65.5	552,951	—	昭文社ホールディングス	1	—	—	—
キャピタル・アセット・プラン	0.4	—	—	—	IDホールディングス	6.6	7.3	16,724	—	インプレスホールディングス	2.4	—	—	—
セグエグループ	2	—	—	—	日本オラクル	18.6	21.7	354,252	—	アイネット	5.9	6.5	11,368	—
エイトレッド	0.3	—	—	—	アルファシステムズ	2.5	3.6	14,310	—	松竹	5.1	6.5	82,680	—
マクロミル	19.1	—	—	—	フューチャー	24.2	24.2	55,418	—	東宝	54.1	66.9	635,550	—
ビーグリー	0.4	—	—	—	CAC HOLDINGS	6	6.9	14,904	—	東映	16.1	18.7	98,923	—
オロ	4.1	4.7	12,563	—	トーセ	0.6	—	—	—	NTTデータグループ	254.3	—	—	—
ユーザーローカル	4.1	5.5	11,297	—	オービックビジネスC	13.7	19.1	172,301	—	ビー・シー・エー	5.6	7.4	14,674	—
テモナ	0.5	—	—	—	アイティフォー	12.5	13	19,682	—	ビジネスB太田昭和	3.8	4.8	14,304	—
ニーズウェル	2.3	—	—	—	東計電算	2.7	3.2	12,800	—	D T S	19.2	19.3	100,553	—
PKSHA TECHNOLOGY	—	13.5	51,030	—	エックスネット	0.3	—	—	—	スクウェア・エニックス・HD	44.4	57	561,336	—
マネーフォワード	23.8	25.8	157,921	—	大塚商会	110.2	128.5	401,819	—	シーイーシー	12.3	13.7	32,606	—
サインポスト	0.8	—	—	—	サイボウズ	13.4	15.6	53,742	—	カプコン	174	225.3	919,899	—
GMOフィナンシャルゲート	—	1.9	12,179	—	電通総研	9.5	13.8	93,012	—	アイ・エス・ビー	4.5	5.3	9,534	—
SUN ASTERISK	6.9	9.9	4,514	—	A C C E S S	10.1	—	—	—	S C S K	68	92.6	450,313	—
プラスアルファ・コンサルティング	—	14.4	35,611	—	デジタルガレージ	15.5	18.1	69,685	—	N S W	4.3	5	12,775	—
電算システムHD	4.3	5	19,150	—	イーエムシステムズ	16.2	14.9	11,279	—	アイネス	7.6	8.8	17,732	—
APIER GROUP	29.6	43.3	73,566	—	ウェザーニューズ	3	9	42,885	—	T K C	17.4	17.7	76,198	—
ビジョナル	11.5	13.6	162,996	—	C I J	24.2	31.1	15,176	—	富士ソフト	26.3	—	—	—
ソルクシーズ	1.7	—	—	—	ビジネスエンジニアリング	2.3	2.7	16,902	—	N S D	34.3	43.6	143,182	—
フェイス	0.6	—	—	—	日本エンタープライズ	2.1	—	—	—	コナミグループ	36.4	42.5	909,287	—
ハイマックス	3	3.5	4,357	—	WOWOW	7.3	8.5	11,798	—	福井コンピュータHDLS	6	7.9	26,386	—
野村総合研究所	210.6	245.7	1,448,401	—	スカラ	8.9	10.5	4,399	—	JBCCホールディングス	6.5	30	40,440	—

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 千円	銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 千円	銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 千円
ミロク情報サービス	8.8	9.6	19,104	ナガイレーベン	13	15.1	30,517	トルク	1.6	—	—
ソフトバンクグループ	479.7	559.2	10,275,300	三菱食品	9.5	—	—	阪和興業	18.4	19.7	127,459
卸売業 (7.4%)				松田産業	7.8	9.1	37,310	正栄食品	6.8	8	33,720
リョーサン菱洋HD	19.3	18.3	55,723	第一興商	39.7	46.3	78,872	カナデン	7.7	8.6	18,257
高千穂交易	4.1	9.5	18,857	メディパルHD	104.3	129.7	336,441	R Y O D E N	8.3	9.1	28,892
オルパルスケアHLDGS	0.4	—	—	S P K	4.4	4.8	11,342	岩谷産業	23.4	118.8	195,426
伊藤忠食品	2.3	2.7	28,809	秋原電気HLDGS	4.4	5.1	18,411	ナイス	2.5	—	—
エレマテック	9.2	—	—	アズワン	31.8	35	91,052	ニチモウ	0.7	—	—
あらた	15.7	18.3	56,638	スズデン	3.6	6.8	12,178	極東貿易	6.2	6.9	12,440
トーメンデバイス	1.5	1.7	11,407	尾家産業	0.5	—	—	アステナホールディングス	19.1	22.6	11,752
東京エレクトロデバイス	10.2	11.9	35,878	シモジマ	6.9	8	10,400	三愛オブリ	23.9	27.9	60,515
円谷フィールズホールディ	16.6	19.4	42,893	ドウシシャ	9.5	11.1	31,601	稲畑産業	19.9	32.4	113,076
双日	114.3	133.1	527,209	小津産業	0.5	—	—	G S I クレオス	5.5	6.4	15,270
アルフレッサホールディングス	103	105.1	229,696	高速	6.1	7.1	21,150	明和産業	12.2	17	14,365
横浜冷凍	25.7	30.1	39,099	たけびし	3.9	5.1	10,582	クワザホールディングス	0.8	—	—
神栄	0.3	—	—	リックス	2.6	2.7	9,112	ワキタ	16.9	17.6	33,000
ラサ商事	5.2	6.3	10,993	丸文	9.1	10.7	13,332	東邦ホールディングス	27.7	30.9	170,289
アルコニックス	13.6	17.1	35,944	ハビネット	8.7	9.1	56,420	サンゲツ	23.6	30	94,050
神戸物産	79.4	104.1	446,901	橋本総業HLDGS	4.1	4.7	6,086	ミツウロコグループ	13.1	14.5	32,929
ハイパー	0.5	—	—	日本ライフライン	27.3	30.1	46,143	シナノンホールディングス	2.8	3	20,640
あいホールディングス	17.1	21.5	60,479	タカショー	8.9	9.7	4,190	伊藤忠エネクス	25.4	29.6	58,696
ディービーエックス	0.6	—	—	I DOM	27	40.7	42,043	サンリオ	83.3	97.2	660,765
ダイワボウHD	45.4	52.9	157,086	進和	6.3	7	23,905	サンワテクノス	5.2	5.4	14,536
マクニカホールディングス	24.3	90.8	191,724	エスケイジャパン	0.6	—	—	新光商事	13.7	16.1	15,584
ラクト・ジャパン	4.4	5.1	21,139	ダイトロン	4.4	4.9	21,903	トーホー	4	5.1	17,365
バイタルK S K HD	15.5	16.5	21,895	シークス	14.5	19.2	25,574	三信電気	4.1	4.8	13,651
八洲電機	8.3	9.7	22,765	田中商事	0.6	—	—	東陽テクニカ	9.3	11	17,875
メディアスホールディングス	5.8	7.8	6,739	オーハシテクニカ	5.2	5.6	12,549	モスフードサービス	15.1	17.6	71,368
レスター	8.7	10.2	26,928	白銅	2.9	3.4	7,813	加賀電子	9.3	24.3	86,143
ジオリーブグループ	0.6	—	—	ダイコー通産	0.2	—	—	ソーダニツカ	10.8	11.6	12,678
大光	1.1	—	—	伊藤忠	689.6	803.8	6,993,060	立花エレテック	6.8	7.1	20,930
OCHIホールディングス	0.5	—	—	丸紅	851	982.7	3,553,443	フオーバル	4	4.7	6,669
TOKAIホールディングス	55.7	64.9	68,599	高島	1.5	—	—	P A L T A C	13.7	18.6	86,657
M E R F	0.6	—	—	長瀬産業	45.8	51.1	167,556	三谷産業	17.9	20.9	9,509
C o m i n i x	0.4	—	—	蝶理	6.5	6.4	24,800	太平洋興発	0.8	—	—
三洋貿易	10.6	14.7	24,255	豊田通商	269.5	359.1	1,478,055	西本WISMETTAC HD	6.3	—	—
ビューティガレージ	3.2	3.2	4,704	三共生興	14.3	15.6	11,044	ヤマシタヘルスケアHLDGS	0.2	—	—
ウイン・パートナーズ	6.4	8.7	11,823	兼松	42.9	50	157,500	コアア商事HLDGS	7.5	10.7	8,709
ミタチ産業	0.6	—	—	ツカモトコーポレーション	0.3	—	—	KPPグループホールディン	26.6	22.7	18,273
シップヘルスケアHD	36.8	43.9	98,006	三井物産	1,536.9	1,719.1	6,401,928	ヤマダネ	4.5	9.6	29,616
明治電機工業	3.8	5.9	12,419	日本紙パルプ	4.9	57.1	41,226	丸紅建材リース	0.2	—	—
デリカフーズHLDGS	0.9	—	—	カメイ	10.9	11.2	33,118	泉州電業	7.1	7.6	32,452
スターティアホールディングス	0.6	—	—	東都水産	0.1	—	—	トラスコ中山	21.5	25.1	60,566
コメダホールディングス	25.2	31.3	98,908	OUGホールディングス	0.3	—	—	オートバックスセブン	35.7	41.6	65,936
ピーバンドットコム	0.3	—	—	スターゼン	7	24.8	30,256	モリト	8.2	9.5	15,010
アセンテック	3.9	4.5	7,074	山善	31.1	40.3	55,815	加藤産業	12.7	14.8	88,060
富士興産	0.6	—	—	椿本興業	6.4	6.6	19,140	北恵	0.6	—	—
協栄産業	0.2	—	—	住友商事	620.9	716.6	3,127,242	イエローハット	16.3	37.7	64,655
フルサト・マルカHD	8.2	10.6	24,994	内田洋行	4.2	4.4	55,132	JKホールディングス	7.8	9.2	12,309
ヤマエグループHD	9	12.9	37,229	三菱商事	1,970	2,210.1	7,892,267	日伝	6.7	6.7	18,672
小野建	10.3	12.7	18,072	第一実業	9.7	11.1	31,379	北沢産業	1.3	—	—
南陽	0.9	—	—	キャンノマーケティングJPN	23.8	28.2	170,469	杉本商事	5	10.6	19,737
佐島電機	7.2	7.6	14,386	西華産業	4	5.7	32,661	因幡電機産業	26.6	33.6	146,227
エコートレーディング	0.5	—	—	佐藤商事	7.1	8.3	14,334	東テク	10.3	12	39,120
伯東	5.9	6.3	25,452	東京産業	9.4	12.1	11,228	ミスミグループ本社	155	180.7	428,981
コンドーテック	7.9	9.2	15,612	ユアサ商事	8	10.3	52,427	アルテック	1.2	—	—
中山福	1.2	—	—	神鋼商事	2.6	7.9	17,885	タキヒヨー	0.5	—	—

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
蔵王産業	0.4	—	—	—	オイシックス・ラ・大地	13.8	19.3	33,427	—	ハークスレイ	0.7	—	—	—
スズケン	36.6	36.6	212,170	—	ネクステージ	23.4	27.3	66,366	—	サイゼリヤ	15.2	15.5	76,957	—
ジェコス	6.1	7.1	10,096	—	ジョイフル本田	28.5	32.4	70,599	—	V Tホールディングス	39	46.6	23,206	—
小売業 (4.5%)	—	—	—	—	エターナルホスピタリティ	3.8	4.9	16,145	—	魚力	3.6	4.2	10,806	—
インターメスティック	—	5.2	14,991	—	ホットランドホールディング	7.9	9.2	19,016	—	ボブラ	0.6	—	—	—
サンエー	15.7	20.3	56,941	—	すかいらーく HD	140.2	163.5	487,638	—	フジ・コーポレーション	4.9	4.6	12,958	—
カワチ薬品	8	9.4	27,109	—	SFP ホールディングス	5	6.8	14,858	—	ユナイテッドアローズ	12.1	12.8	27,404	—
エービーシー・マート	44.9	52.3	157,946	—	綿半ホールディングス	7.9	9.3	14,712	—	ハイデイ日高	15.2	19.3	71,699	—
ハードオフコーポレーション	4.6	4.7	8,615	—	ヨシックスホールディングス	2.6	3.9	10,697	—	京都きもの友禅HD	1.6	—	—	—
アスクル	24.8	28	44,940	—	ユナイテッド・スーパーマケ	28.6	51.1	50,435	—	コロワイド	44.1	67.5	129,127	—
ゲオホールディングス	11.5	13.4	22,391	—	ゴルフダイジェスト・オン	5.9	—	—	—	壱番屋	40.5	47.2	45,028	—
アンドエスティ HD	12.4	16.5	50,572	—	B E E N O S	6.1	—	—	—	トップカルチャー	1	—	—	—
ジーフット	1.8	—	—	—	あさひ	9.5	10	13,980	—	P L A N T	0.5	—	—	—
シー・ヴィ・エス・バイエリア	0.3	—	—	—	日本調剤	6.8	7.7	30,453	—	スギホールディングス	62	64.2	235,999	—
くら寿司	12	14	49,140	—	コスモス薬品	17.4	23.7	205,929	—	薬王堂ホールディングス	5	5.8	13,386	—
キャンドウ	3.7	4.3	15,609	—	トーエル	1	—	—	—	ダブルエー	—	3.2	4,166	—
IK ホールディングス	0.7	—	—	—	セブン&アイ・HLDGS	1,038.9	1,321	2,623,506	—	ヴィア・ホールディングス	3.4	—	—	—
パルグループ HLDGS	20.1	54.8	142,425	—	クワイート・レストラツツ・ホール	69.4	179.8	145,817	—	スクロール	15.3	17.5	20,177	—
エディオン	40.6	52.1	114,151	—	ツルハホールディングス	21.6	105	248,430	—	ヨドシヤホールディングス	9.7	11.3	19,707	—
サーラコーポレーション	21.6	25.1	26,706	—	サンマルクホールディングス	8.3	11.8	32,756	—	木曽路	15.5	18.1	46,698	—
ワッツ	1	—	—	—	フェリシモ	0.5	—	—	—	SRS ホールディングス	17	19.7	24,979	—
ハローズ	4.7	4.8	24,144	—	トリドールホールディングス	28.8	33.7	169,072	—	千趣会	20.8	24.2	5,880	—
フジオフード G 本社	11.6	19.5	23,127	—	TOKYO BASE	10.9	12.9	5,998	—	タカキユー	1.5	—	—	—
あみやき亭	2.5	8.7	13,606	—	ウィルプラス HLDGS	0.4	—	—	—	リテールパートナーズ	15.2	17.7	24,585	—
ひらまつ	5.4	—	—	—	JM ホールディングス	7.7	8.6	26,445	—	上新電機	10.1	11.8	30,786	—
大黒天物産	3.2	4.3	32,121	—	サツドラホールディングス	0.9	—	—	—	日本瓦斯	53.2	57.2	162,562	—
ハニーズホールディングス	9.1	10.6	16,461	—	アレンザホールディングス	7.6	8.9	9,460	—	ロイヤルホールディングス	18.1	23.2	63,800	—
ファーマライズHD	0.6	—	—	—	串カツ田中 HLDGS	3.1	3.6	8,636	—	東天紅	0.2	—	—	—
アルペン	8.4	11.5	27,048	—	バロックジャパン	8.1	14	10,808	—	いなげや	10	—	—	—
ハブ	0.8	—	—	—	クスリのアオキ HLDGS	30.9	31.1	123,715	—	チヨダ	9.8	10.5	12,883	—
クオールホールディングス	14.1	14.8	30,088	—	力の源 HD	6.6	9	13,950	—	ライフコーポレーション	10.7	22.9	57,982	—
ジンズホールディングス	7.8	8.1	78,003	—	FOOD&LIFE COMPAN	54.7	68.7	542,455	—	リンガーハット	13.2	15.4	35,235	—
ビックカメラ	61.4	63.6	106,021	—	メディカルシステムネットワ	11	11.7	5,616	—	M r M a x HD	12.8	15.1	12,819	—
DCMホールディングス	53.1	61.9	95,821	—	一家ホールディングス	0.7	—	—	—	テナアライド	3.4	—	—	—
ペッパーフードサービス	30.2	41.5	7,677	—	ジャパングラフトホールディ	1.7	—	—	—	AOKI ホールディングス	22	25.6	46,003	—
Mon o t a R O	145.4	169.5	393,494	—	はるやま HLDGS	1.1	—	—	—	オークワ	14.7	17.7	16,655	—
東京一番フーズ	0.9	—	—	—	ノジマ	29.7	39	150,540	—	コメリ	15.8	16.1	53,291	—
DDグループ	1.5	—	—	—	カッパ・クリエイト	16.1	18.8	31,302	—	青山商事	21.9	25.6	64,076	—
きちりホールディングス	0.6	—	—	—	ライトオン	1.8	—	—	—	しまむら	24.1	28.1	305,447	—
J. フロントリテイリング	117.7	137.2	339,227	—	良品計画	122.2	261	796,572	—	はせがわ	1	—	—	—
ドトール・日レスHD	18.2	21.2	56,731	—	バリミキホールディングス	2.7	—	—	—	高島屋	130.7	160.1	243,352	—
マツキヨコカ&カンパニー	186.6	208.1	633,404	—	アドヴァングループ	8.8	9.6	8,755	—	松屋	17.4	20.3	29,414	—
ブロンコビリー	6	7	27,965	—	アルビス	3.3	3.9	11,661	—	エイチ・ツー・オーリテイリング	52.3	58.2	129,786	—
Z O Z O	65.4	263.9	375,133	—	コナカ	2.9	—	—	—	近鉄百貨店	4.4	6.8	13,634	—
トレジャー・ファクトリー	7.1	8.2	16,539	—	ハウス ローゼ	0.3	—	—	—	丸井グループ	68.2	69.9	227,384	—
物語コーポレーション	17.1	23.2	101,964	—	G-7ホールディングス	11.2	13	17,004	—	アクシアールリテイリング	28	32.6	38,663	—
三越伊勢丹HD	169.8	176.8	505,471	—	イオン北海道	30.4	29.5	26,815	—	井筒屋	1.1	—	—	—
H a m e e	4.1	5.5	7,815	—	コジマ	19.8	19.8	23,482	—	イオン	347.8	1,458	2,647,728	—
マネットエンタープライズ	0.2	—	—	—	ヒマラヤ	0.9	—	—	—	イズミ	18.2	18.2	59,077	—
ウエルシアHD	53.2	62.1	167,452	—	コーナン商事	12.6	13.2	54,384	—	平和堂	17.1	19.6	57,506	—
クリエイトSDH	14.6	16.9	56,108	—	エコス	3.8	4.4	12,372	—	フジ	15.7	22	44,572	—
丸善 CHI HD	2.8	—	—	—	ワタミ	10.9	14.4	14,284	—	ヤオコー	12.2	14.2	128,680	—
ミサワ	0.4	—	—	—	マルシェ	1.1	—	—	—	ゼビオホールディングス	13.9	16.2	19,116	—
ティーライフ	0.3	—	—	—	バンパシフィックHD	207.2	241.7	1,192,547	—	ケーズホールディングス	68.9	74	118,400	—
イー・ピーホールディングス	0.6	—	—	—	西松屋チェーン	20.2	26.5	57,425	—	OLYMPIC グループ	1	—	—	—
チムニー	0.7	—	—	—	ゼンショーホールディングス	52.3	67.9	669,222	—	日産東京販売HD	3.4	—	—	—
シュッピン	9.3	11.3	14,147	—	幸楽苑	7.6	10.4	11,159	—	シルバーライフ	2.8	3.2	2,742	—

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
GENKY DRUGSTORES	9	10.5	50,295	—	千葉銀行	266.2	340.5	518,411	—	SBIホールディングス	153.5	179.3	1,179,435	—
ナルミヤ・インターナショナル	0.4	—	—	—	群馬銀行	185.3	188.7	295,126	—	日本アジア投資	1.8	—	—	—
ブックオフGHD	7.4	8.7	13,354	—	武蔵野銀行	13.3	16.9	66,248	—	ジャフコグループ	28.5	33.2	87,814	—
ギフトホールディングス	5.1	6.8	24,990	—	千葉興業銀行	22.6	26.3	41,869	—	大和証券G本社	739.9	796	953,608	—
アインホールディングス	14.1	12	83,520	—	筑波銀行	41.8	48.8	14,152	—	野村ホールディングス	1,606.1	1,871.9	2,041,306	—
GENKI GLOBAL DIN	5.8	6.8	23,800	—	七十七銀行	27.8	35.6	207,156	—	岡三証券グループ	83.9	88	61,248	—
ヤマダホールディングス	315.4	367.8	175,955	—	秋田銀行	6.4	7.5	26,287	—	丸三証券	31.8	37	36,260	—
アークランズ	30.5	35.6	67,319	—	山形銀行	10.6	12.3	19,950	—	東洋証券	25.4	28.1	15,623	—
ニトリホールディングス	37.3	43.5	634,447	—	岩手銀行	6	7	26,215	—	東海東京HD	113.6	132.2	78,526	—
グルメ軒屋	8.3	9.7	9,971	—	東邦銀行	75.5	128.1	54,698	—	光世証券	0.5	—	—	—
愛眼	1.6	—	—	—	東北銀行	1	—	—	—	水戸証券	26.3	30.5	17,446	—
ケーユーホールディングス	4.7	7	8,393	—	ふくおかフィナンシャルG	83.2	96.9	422,096	—	いちよし証券	17.9	22.4	19,510	—
吉野家ホールディングス	37.8	46.8	144,892	—	スルガ銀行	63	63	95,067	—	松井証券	47.2	76.7	60,899	—
松屋フーズHLDGS	4.8	5.6	34,496	—	八十二銀行	205	250.4	371,718	—	マネックスG	93.5	107.2	88,654	—
サガミホールディングス	15.4	19.2	35,980	—	山梨中央銀行	10.7	12.5	39,000	—	極東証券	13.1	13.9	21,823	—
王将フードサービス	7.6	21.9	82,891	—	大垣共立銀行	18.2	21.2	69,748	—	岩井コスモホールディング	10.9	12.7	34,417	—
ミニストップ	7.5	9.9	19,839	—	福井銀行	8.5	10	20,020	—	アイザワ証券グループ	13.8	13.4	19,148	—
アークス	18.8	20.1	64,621	—	清水銀行	3.8	4.4	8,835	—	マネーパートナーズGP	2.5	—	—	—
パローホールディングス	19.5	22.8	67,077	—	富山銀行	0.4	—	—	—	スパークス・グループ	10.7	12.3	19,520	—
ベルク	5.1	6	46,380	—	滋賀銀行	15.9	16.8	108,192	—	小林洋行	0.9	—	—	—
大庄	6.2	8.1	10,019	—	南都銀行	14.4	16.8	82,740	—	保険業 (3.2%)	—	—	—	—
ファーストリテイリング	57.7	80.7	3,689,604	—	百五銀行	90	104.7	92,345	—	ライフネット生命保険	—	20.4	42,513	—
サンドラッグ	34.6	40.4	180,345	—	紀陽銀行	34.2	39.8	117,529	—	かんぽ生命保険	97.2	125.7	515,244	—
サックスパーホールディング	8.7	11.4	9,211	—	ほくほくフィナンシャルG	59.1	62.6	233,685	—	F Pパートナー	—	4.9	11,000	—
ヤマザワ	0.5	—	—	—	山陰合同銀行	59.8	69.7	95,698	—	SOMPOホールディングス	431	513.3	2,405,323	—
やまや	0.5	—	—	—	鳥取銀行	0.7	—	—	—	アニコムホールディングス	32.4	34.8	29,440	—
ペルーナ	24.6	28.8	30,441	—	百十四銀行	9.4	10.9	53,955	—	MS & AD	641.4	815.8	2,781,878	—
銀行業 (9.4%)	—	—	—	—	四国銀行	14	16.1	23,006	—	第一生命HLDGS	449.1	2,033.1	2,405,157	—
いざぎんホールディング	113.6	145.7	309,466	—	阿波銀行	13.4	15.2	53,656	—	東京海上HD	932.4	1,062.6	6,722,007	—
しずおかフィナンシャル	210.4	245.2	484,270	—	大分銀行	5.8	6.5	32,012	—	T&Dホールディングス	256.4	298.9	1,093,675	—
ちゅうぎんフィナンシャル	80.4	93.7	199,908	—	宮崎銀行	5.8	7.1	31,488	—	アドバンスクリエイト	7.4	8.6	2,657	—
楽天銀行	44.3	51.6	392,676	—	佐賀銀行	5.6	6.4	19,520	—	その他金融業 (1.2%)	—	—	—	—
京都フィナンシャルG	120.2	140.1	425,904	—	琉球銀行	20.4	25.5	36,541	—	NEXYZ. GROUP	0.7	—	—	—
島根銀行	0.6	—	—	—	セブン銀行	299.4	398.8	115,492	—	全国保証	25	58.2	200,790	—
じもとホールディングス	1.8	—	—	—	みずほフィナンシャルG	1,289	1,487.4	7,204,965	—	あんしん保証	1.4	—	—	—
めびきフィナンシャルG	442.5	542.3	492,625	—	高知銀行	0.7	—	—	—	ジェイリース	7.2	8.4	13,944	—
東京きらぼしFG	12.2	14.3	102,388	—	山口フィナンシャルG	93.6	109.1	192,343	—	イントラスト	1	—	—	—
九州フィナンシャルG	184.8	195.8	167,976	—	名古屋銀行	6.1	7	70,700	—	日本モーゲージサービス	1.4	—	—	—
ゆうちょ銀行	1,049.3	906.8	1,625,892	—	北洋銀行	144.7	143.8	102,960	—	C a s a	1	—	—	—
富山第一銀行	30.3	35.3	44,831	—	大光銀行	0.7	—	—	—	S B Iアルビ	9.3	11.3	9,424	—
コンコディア・フィナンシャル	508	580.5	647,257	—	愛媛銀行	12.9	16.2	19,391	—	プレミアグループ	16.2	18.8	41,096	—
西日本フィナンシャルHD	53.4	68.1	164,597	—	トマト銀行	0.8	—	—	—	ネットプロHD	31.8	37.8	34,813	—
33FG	8.6	10	34,650	—	京葉銀行	39.2	50	62,000	—	クレディセゾン	60.5	70.5	273,187	—
第四北越フィナンシャルG	15	35	141,050	—	栃木銀行	47.6	51	25,296	—	芙蓉総合リース	8.8	30.7	136,676	—
ひろぎんHLDGS	136	154.9	217,014	—	北日本銀行	3.1	3.8	14,459	—	みずほリース	80.2	83.6	109,098	—
おきなわFG	8.1	8.8	32,384	—	東和銀行	17.5	20.4	19,318	—	東京センチュリー	71.4	83.2	163,072	—
十六FG	12.4	15.6	85,020	—	福島銀行	2.1	—	—	—	日本証券金融	35.1	40.9	76,769	—
北國FHD	9.3	10.7	67,089	—	大東銀行	0.9	—	—	—	アイフル	140.8	184.3	90,675	—
アークレアホールディングス	10.9	12.7	21,628	—	トモニホールディングス	90.4	106.3	70,370	—	リコリース	9.1	10.6	62,858	—
あいちフィナンシャルグル	19.6	20.8	63,128	—	フィデアホール	9.9	11.5	18,607	—	イオンフィナンシャルサービス	54.8	63.9	97,032	—
あおぞら銀行	68.6	76.8	181,248	—	池田泉州HD	132.5	154.4	96,500	—	アコム	170.8	264.9	127,734	—
三菱UFJフィナンシャルG	5,815.8	7,140.7	16,719,949	—	証券、商品先物取引業 (1.0%)	—	—	—	—	ジャックス	10.2	13.3	58,520	—
りそなホールディングス	1,095.2	1,365.2	2,036,195	—	FPG	34.1	35.4	87,084	—	オリコ	31.3	36.3	36,808	—
三井住友トラストグループ	340	391.9	1,678,899	—	ジャパインベストメントA	15.5	18.1	35,982	—	オリックス	572.7	639.2	548,971	—
三井住友フィナンシャルG	668.8	2,298.5	9,531,879	—	マエキュリアホールディングス	1	—	—	—	三菱HCキャピタル	425.6	558	689,688	—

銘柄	期首			銘柄	期首			銘柄	期首		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
九州リースサービス	0.9	—	—	ゴールドクレスト	7.7	7.6	25,916	デジタルホールディングス	5.1	5.9	11,735
日本取引所グループ	246.2	662.2	1,035,018	エスリード	4.5	5.2	28,600	新日本科学	9.1	12.3	21,205
イー・ギャランティ	15.6	18.2	28,119	日神グループ HLDGS	15	17.9	10,364	キャリアデザインセンター	0.4	—	—
アサックス	1.2	—	—	エスコン	17.6	29.2	30,192	エムスリー	197	229.6	531,409
NECキャピタルソリューション	4.7	5.5	21,890	MIRARTH ホールディング	49.3	65.2	25,884	ツカダ・グローバルHOLD	1.8	—	—
不動産業 (1.9%)				A V A N T I A	1.1	—	—	プラス	0.3	—	—
大東建託	35	37.9	628,003	イオンモール	49.3	—	—	ウェルネット	2	—	—
サムティホールディングス	18.5	—	—	毎日コムネット	0.7	—	—	ワールドホールディングス	3.9	5.3	13,679
いちご	97	94.2	40,788	ファースト住建	0.8	—	—	ディー・エヌ・エー	35.5	46.5	108,159
日本駐車場開発	113.4	132.5	39,220	ランド	539.6	718.3	7,183	博報堂 D Y HLDGS	127.2	131.7	158,040
スター・マイカ・HLDGS	9.6	11.7	13,361	カチタス	25.6	29.9	86,739	ぐるなび	18.7	21.6	5,054
SRE ホールディングス	4.1	4.1	13,612	トーセイ	15.8	16.5	56,100	タカミヤ	13.5	15.7	6,107
AD ワークスグループ	5.1	—	—	穴吹興産	0.5	—	—	ファンコミュニケーションズ	14.2	16.8	8,853
ヒューリック	222.4	324.6	533,804	サンフロンティア不動産	14	18.5	44,270	ライク	3.7	6.1	9,064
野村不動産 HLDGS	53.1	349.1	335,834	インテリックス	0.5	—	—	A o b a - B B T	1	—	—
三重交通グループ HD	20.2	23.8	13,351	ランドビジネス	0.8	—	—	エスプール	31.5	30	10,470
地主	8.4	9.1	27,527	サンネクスタググループ	0.7	—	—	WDB ホールディングス	5.1	5.9	10,490
アサヒスコパーゼーション	12.5	—	—	グランディハウス	8.5	10.4	6,000	ティア	1.5	—	—
ハウスコム	0.3	—	—	日本空港ビルディング	33.8	39.4	186,322	C D G	0.2	—	—
J P M C	5.4	6	7,770	サービス業 (4.2%)				アドウェイズ	12.3	12.4	3,992
サンセイランディック	0.7	—	—	明豊ファシリティアワークス	1.1	—	—	パリュコマース	8.8	10.2	8,282
エストラスト	0.2	—	—	L I F U L L	24.2	34.1	7,229	インフォマート	94.1	109.7	38,504
フージャース HD	14.4	17.2	22,755	M I X I	21.4	21.1	69,630	JP ホールディングス	25.5	29.7	18,146
オープンハウスグループ	35	35.7	275,782	ジェイエイシールルートメント	36.1	42	45,108	エコナックホールディングス	1.8	—	—
東急不動産 HD	286.9	334.7	415,362	日本 M&A センターホールデ	158.9	170.9	131,866	CL ホールディングス	2.3	3	2,997
飯田 G H D	91.4	106.7	257,840	メンバーズ	3.4	4.5	5,661	プレスステージ・インター	46.7	53.7	36,354
イーランド	0.3	—	—	中広	0.4	—	—	プロトコーポレーション	10.5	—	—
ビーロット	1.3	—	—	U T グループ	13	15.2	41,845	アミューズ	6.1	7.1	14,356
ファーストブラザーズ	0.5	—	—	アイティメディア	3.8	6.2	10,546	ドリームインキュベータ	3.1	2.8	7,481
AND DO ホールディングス	5.7	6.7	7,477	ケアネット	20.4	19.8	22,334	クイック	7	8	19,992
シアールイー	4.2	—	—	E・J ホールディングス	5.8	7.6	13,588	T A C	1.7	—	—
ケイアイスター不動産	4.6	6	33,720	オープンアップグループ	30	38.8	68,482	電通グループ	107.8	112.3	368,568
アグレ都市デザイン	0.4	—	—	コシダカホールディングス	29.9	31.9	45,840	テイクアンドギヴニーズ	4.8	5.6	4,810
ジェイ・エス・ビー	3.9	4.6	17,940	アルトナー	0.9	—	—	びあ	3.4	4	14,160
ロードスターキャピタル	5.4	6.3	20,412	パソナグループ	12.1	13.6	29,688	イオンファンタジー	3.6	5	18,375
イノベーションホールディング	0.6	—	—	C D S	0.7	—	—	シーティーエス	12.3	16	15,200
グローバルリンクマネジメント	0.4	—	—	リンクアンドモチベーション	24.6	27.6	14,738	H U ホールディング HD	29.2	34	118,422
フェイスネットワーク	0.6	—	—	エス・エム・エス	34.9	44.4	71,328	アルプス技研	8.7	9.6	27,216
アズーム	—	1	10,100	サニーサイドアップ G	0.8	—	—	サックスホールディングス	15.8	16.5	3,910
霞ヶ関キャピタル	3.9	9.2	84,824	パーソルホールディングス	1,014.7	1,059.3	295,120	日本空調サービス	10.7	12.5	16,175
パーク24	74.4	79.5	154,428	リニカル	1.5	—	—	オリエンタルランド	527.5	684.9	2,434,134
バラカ	3	3.1	6,215	クックパッド	27.2	22.7	3,949	ダスキン	21.8	24.3	94,551
ミガロホールディングス	0.6	—	—	エスクリ	0.9	—	—	明光ネットワークジャパン	12.3	15.3	11,184
宮越ホールディングス	4.3	5.1	4,834	アイ・ケイ・ケイホールディング	1.6	—	—	ファルコホールディングス	4.4	4.6	11,817
三井不動産	1,324.5	1,528.7	2,459,678	学情	5.1	5.3	9,041	秀英予備校	0.9	—	—
三菱地所	599.1	634.4	2,129,680	スタジオアリス	5	5.8	12,156	田谷	0.7	—	—
平和不動産	15.4	36.1	86,351	エプコ	0.6	—	—	ランドワン	94	109.8	151,633
東京建物	83.2	106.1	306,522	N J S	2.5	2.5	15,150	リゾートトラスト	43.3	91.7	166,710
京阪神ビルディング	17.8	18.6	31,564	A L S O K	166.4	194.1	220,788	ビー・エム・エル	12.3	14.3	52,409
住友不動産	138	181.1	1,166,646	カカコム	64.7	83.8	221,818	リソー教育グループ	51.3	72.6	16,117
テオオーシー	16.8	19.8	16,731	アイロムグループ	4	—	—	早稲田アカデミー	5.6	6.4	18,156
スターツコーポレーション	13.6	18.3	94,245	セントケア・ホールディング	7.3	7.4	5,964	ユー・エス・エス	223.6	220.4	398,813
フジ住宅	11.7	14	11,256	サイネックス	0.4	—	—	東京個別指導学院	12	13.8	4,609
空港施設	13.1	15.7	16,956	ルネサンス	7.8	9	11,277	サイバーエージェント	220.3	235.5	413,420
明和地所	6.7	8.9	10,030	ディップ	15.3	20.3	46,791	楽天グループ	701.4	914.8	906,109

銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株
クリーク・アンド・リバー社	5	5.8	8,717	8,717
SBIグローバルアセット	19.5	22.7	14,482	14,482
テー・オー・ダブリュー	19.9	20.7	7,783	7,783
GMO インターネット	—	2.8	3,458	3,458
山田コンサルティングGP	4.4	5.9	11,056	11,056
セントラルススポーツ	3.8	4.4	11,294	11,294
フルキャストホールディングス	8.2	8.9	15,664	15,664
エン・ジャパン	16.2	18.9	32,092	32,092
リソルホールディングス	0.2	—	—	—
テクノプロ・ホールディング	57.9	70.7	339,572	339,572
アトラグループ	0.9	—	—	—
アイ・アールジャパンHD	5.2	6	5,250	5,250
Keeper 技研	6.2	7.2	27,576	27,576
楽待	0.7	—	—	—
三機サービス	0.4	—	—	—
Gunosy	7.9	9.2	6,706	6,706
デザインワン・ジャパン	0.6	—	—	—
イー・ガーディアン	4.8	3.5	7,297	7,297
リブセンス	1.2	—	—	—
ジャパンマテリアル	30.5	35.6	67,853	67,853
ベクトル	11.9	15.9	18,221	18,221
ウチヤマホールディングス	0.9	—	—	—
チームケアコーポレーション	8.3	9.7	10,670	10,670
キャリアリンク	3.7	4.3	10,281	10,281
IBJ	7.6	8.9	7,645	7,645
アサンテ	5	5.7	9,644	9,644
パリュエーHR	9	10.4	16,546	16,546
M&A キャピタルパートナー	8.1	9.4	29,939	29,939
ライドオンエクスプレスHD	4	4.6	4,659	4,659
ERI ホールディングス	0.6	—	—	—
アビスト	0.4	—	—	—
シグマクス・ホールディング	13.1	33.9	31,188	31,188
ウィルグループ	8.3	9.8	9,731	9,731
エスクローA J	2.5	—	—	—
メドピア	8	8.9	6,203	6,203
レアジョブ	0.4	—	—	—
リクルートホールディングス	717.9	859.3	6,814,249	6,814,249
エラン	13.2	10.2	8,200	8,200
土木管理総合試験	1	—	—	—
日本郵政	1,041.9	1,153.4	1,722,602	1,722,602
ベルシステム24HLDGS	10.7	12.6	16,758	16,758
鎌倉新書	8.5	9.9	6,147	6,147
SMN	0.4	—	—	—
一蔵	0.3	—	—	—
グローバルキッズCOMP	0.4	—	—	—
エアトリ	7.3	9.5	9,405	9,405
アトラエ	7.3	9	7,245	7,245
ストライク	4.9	5.7	25,849	25,849
ソラスト	27.5	32	15,712	15,712
セラク	3	3.5	6,065	6,065
インソース	21.6	25.2	24,872	24,872
ペイカレント	73.3	85.4	750,239	750,239
ORCHESTRA HLDGS	2.2	2.5	1,892	1,892
アイモバイル	12.7	17.2	11,386	11,386
ディスラプターズ	0.7	—	—	—

銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株
MS-Japan	4.5	6.3	6,388	6,388
船場	0.5	—	—	—
ジャパンエレベーターSHD	32.3	45.2	178,088	178,088
フルテック	0.3	—	—	—
グリーンズ	0.8	—	—	—
ツナググループHLDGS	0.6	—	—	—
GAMEWITH	0.9	—	—	—
MS&CONSULTING	0.4	—	—	—
エル・ティー・エス	1.3	1.6	3,382	3,382
ミダックホールディングス	6	7	14,483	14,483
キュービーネットHLDGS	5.7	6.7	8,957	8,957
オーピンググループ	13.5	18.5	7,474	7,474
スプリックス	0.7	—	—	—
マネジメントリレーションズ	4.9	6.4	9,920	9,920
プロレド・パートナーズ	2.4	2.8	1,814	1,814
AND FACTORY	0.7	—	—	—
テノ・ホールディングス	0.3	—	—	—
フロンティア・マネジメント	3	4.5	3,235	3,235
ピアラ	0.4	—	—	—
コプロ・ホールディングス	0.7	—	—	—
ギークス	0.3	—	—	—
アンビスホールディングス	21.4	24.9	15,313	15,313
カープスホールディングス	27.3	31.7	26,184	26,184
フォーラムエンジニアリング	13.6	13.5	17,199	17,199
FAST FITNESS JAP	3.4	4	7,320	7,320
MACBEE PLANET	—	4.3	9,378	9,378
ダイレクトマーケティングミクス	12	11.9	3,558	3,558
ポピンズ	1.9	1.7	2,556	2,556
LITALICO	7.8	10.6	14,649	14,649
コンフィデンス・インターワーク	0.2	—	—	—
アドバンテッジリクスマネ	1.1	—	—	—
リログループ	49.9	64.7	117,236	117,236
東祥	6.9	9.7	7,886	7,886
ID&E ホールディングス	6	—	—	—
ビーウィズ	2.1	3	4,554	4,554
サンウエルズ	—	6	4,020	4,020
TRE ホールディングス	19.1	26.7	41,919	41,919
人・夢・技術グループ	4.1	4.8	8,932	8,932
NISSOHD	8.7	10.1	6,645	6,645
大栄環境	18.1	25.3	88,044	88,044
GENOVA	—	5.3	3,641	3,641
日本管財ホールディング	10.3	12.2	34,477	34,477
M&A 総研ホールディング	—	15	20,250	20,250
エイチ・アイ・エス	31.9	33.8	46,508	46,508
ラックランド	4.5	5.3	7,112	7,112
共立メンテナンス	31.3	36.5	120,304	120,304
イチネンホールディングス	10.5	11	21,989	21,989
建設技術研究所	5.1	12	36,240	36,240
スペース	7.3	8.4	11,827	11,827
燦ホールディングス	9.2	9.7	14,598	14,598
スバル興業	3.9	4.5	15,435	15,435
東京テアトル	0.8	—	—	—
タナベコンサルティンググル	4.3	9.7	7,110	7,110
ナガワ	3.1	3.1	21,111	21,111
東京都競馬	7.3	8.5	44,625	44,625

銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株
常磐興産	0.8	—	—	—
カナモト	15.4	16.4	58,466	58,466
ニシオホールディングス	8.2	9.6	42,000	42,000
アゴラ ホスピタリティーG	13.6	—	—	—
トランス・コスモス	11.1	14.8	55,352	55,352
乃村工務社	43.5	50.7	53,387	53,387
藤田観光	4.4	4.6	47,748	47,748
KNT-CT ホールディングス	6	6.9	10,860	10,860
トーカイ	8.8	10.3	22,958	22,958
白洋舎	0.3	—	—	—
セコム	101.5	236.7	1,320,549	1,320,549
セントラル警備保障	5.4	6.3	15,957	15,957
丹青社	19.3	24.6	35,005	35,005
メイトックスグループホルデ	34	42.9	143,286	143,286
応用地質	9.3	10.5	30,975	30,975
船井総研ホールディン	20	23.2	59,183	59,183
進学会ホールディングス	0.8	—	—	—
オオバ	1.5	—	—	—
いであ	0.6	—	—	—
学究社	4	4.6	10,695	10,695
イオンディライト	10.7	—	—	—
ナック	8.4	11.8	6,572	6,572
ダイセキ	20.3	28	100,800	100,800
ステップ	3.7	4.2	10,180	10,180

銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株
株数、金額	158,797.7	218,182.2	503,226.360	503,226.360
銘柄数<比率>	2,107銘柄	1,667銘柄	<98.7%>	<98.7%>

(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) 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) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	6,734	—

(注) 単位未満は切捨て。

■有価証券の貸付及び借入の状況

項 目	当 期 末	
	貸 付	借 入
株式	株 6,151,500 (20,800)	株 — (—)

(注1) ()内は、利害関係人等に貸付もしくは借入をしているもの。
(注2) 当ファンドに係る当作成期末の利害関係人のうち、大和証券株式会社へ20,800株を貸付けています。

■投資信託財産の構成

2025年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 503,226,360	% 96.7
コール・ローン等、その他	17,300,592	3.3
投資信託財産総額	520,526,952	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9月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	521,357,882,605円
コール・ローン等	17,017,558,878
株式 (評価額)	503,226,360,540
未収入金	68,916,281
未収配当金	200,253,861
その他未収収益	12,508,045
差入委託証拠金	832,285,000
(B) 負債	11,428,396,054
未払解約金	218,051,580
未払利息	2,948,896
差入委託証拠金代用有価証券	921,180,000
受入担保金	10,286,215,578
(C) 純資産総額 (A－B)	509,929,486,551
元本	217,281,519,595
次期繰越損益金	292,647,966,956
(D) 受益権総口数	217,281,519,595口
1万口当り基準価額 (C／D)	23,469円

* 期首における元本額は189,574,987,849円、当作成期間中における追加設定元本額は55,345,212,768円、同解約元本額は27,638,681,022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：

トピックス・インデックスファンド	2,763,588,363円
ダイワ・トピックス・インデックスファンドV A	3,508,878,682円
適格機関投資家専用・ダイワ・トピックスインデックスファンドV A2	899,907円
ダイワ国内重視バランスファンド30V A (一般投資家私募)	7,571,528円
ダイワ国内重視バランスファンド50V A (一般投資家私募)	86,431,682円
ダイワ国際分散バランスファンド30V A (一般投資家私募)	9,421,930円
ダイワ国際分散バランスファンド50V A (一般投資家私募)	212,737,831円

国内株式ファンド (適格機関投資家専用)	1,491,582,388円
日本株式インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)	930,140,465円
アセット・アロケーションファンド (リスク判断付き) 2023-07 (適格機関投資家専用)	320,911,436円
D－I's T O P I Xインデックス	9,984,557円
D Cダイワ・ターゲットイヤー2050	237,687,647円
i F r e e T O P I Xインデックス	11,256,013,516円
i F r e e 8資産バランス	5,572,273,091円
i F r e e 年金バランス	1,235,711,617円
D Cダイワ・ターゲットイヤー2060	5,326,678円
D Cダイワ日本株式インデックス	71,170,881,966円
ダイワ・ライフ・バランス30	2,677,917,411円
ダイワ・ライフ・バランス50	5,193,252,361円
ダイワ・ライフ・バランス70	6,265,477,990円
年金ダイワ日本株式インデックス	10,574,712,619円
D Cダイワ・ターゲットイヤー2030	38,766,758円
D Cダイワ・ターゲットイヤー2040	76,467,973円
ダイワつみたてインデックス日本株式	7,634,068,684円
ダイワつみたてインデックスバランス30	12,171,768円
ダイワつみたてインデックスバランス50	14,345,245円
ダイワつみたてインデックスバランス70	287,500,204円
ダイワ国内株式インデックス (ラップ専用)	31,551,522,637円
ダイワ世界バランスファンド40V A	39,002,619円
ダイワ世界バランスファンド60V A	17,507,099円
ダイワ・バランスファンド35V A	2,332,334,919円
ダイワ・バランスファンド25V A (適格機関投資家専用)	239,462,426円
ダイワ国内バランスファンド25V A (適格機関投資家専用)	30,851,624円
ダイワ国内バランスファンド30V A (適格機関投資家専用)	40,207,937円
ダイワ・ノーロード T O P I Xファンド	211,955,964円
ダイワファンドラップ T O P I Xインデックス	19,183,398,316円
ダイワ T O P I Xインデックス (ダイワ S M A 専用)	19,690,751,785円
ダイワファンドラップオンライン T O P I Xインデックス	3,286,841,219円
スタイル9 (4資産分散・保守型)	1,470,826円
スタイル9 (4資産分散・バランス型)	10,288,391円
スタイル9 (4資産分散・積極型)	15,812,657円
スタイル9 (6資産分散・保守型)	638,178円
スタイル9 (6資産分散・バランス型)	18,747,529円
スタイル9 (6資産分散・積極型)	22,164,178円
スタイル9 (8資産分散・保守型)	1,013,262円
スタイル9 (8資産分散・バランス型)	17,060,298円
スタイル9 (8資産分散・積極型)	45,383,620円
ダイワ国内株式インデックス (投資一任専用)	21,813,634円
ダイワ・インデックスセレクト T O P I X	881,885,859円
ダイワライフスタイル25	81,547,121円
ダイワライフスタイル50	406,745,338円
ダイワライフスタイル75	357,145,312円
D C・ダイワ・トピックス・インデックス (確定拠出年金専用ファンド)	7,181,242,550円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,469円です。

■損益の状況

当期 自 2024年 9月20日 至 2025年 9月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10, 073, 205, 848円
受取配当金	9, 799, 238, 842
受取利息	77, 949, 266
その他収益金	241, 643, 978
支払利息	△ 45, 626, 238
(B) 有価証券売買損益	81, 471, 817, 071
売買益	96, 144, 165, 195
売買損	△ 14, 672, 348, 124
(C) 先物取引等損益	1, 699, 193, 250
取引益	2, 647, 795, 200
取引損	△ 948, 601, 950
(D) 当期損益金 (A + B + C)	93, 244, 216, 169
(E) 前期繰越損益金	171, 262, 396, 045
(F) 解約差損益金	△ 28, 776, 955, 490
(G) 追加信託差損益金	56, 918, 310, 232
(H) 合計 (D + E + F + G)	292, 647, 966, 956
次期繰越損益金 (H)	292, 647, 966, 956

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

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

《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。

先進国株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版） 第10期

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

★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／株式	
信託期間	無期限（設定日：2016年6月20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	ベビーファンド	先進国株式マザーファンドの受益証券
	先進国株式マザーファンド	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
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、分配を行わないことがあります。	

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、「先進国株式ファンド（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/>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
6 期末(2022年 5 月 9 日)	24,355	0	14.8	23,905	13.9	16.5	62.3	21.2	595
7 期末(2023年 5 月 8 日)	26,138	0	7.3	25,630	7.2	8.0	66.8	24.7	577
8 期末(2024年 5 月 8 日)	36,314	0	38.9	36,037	40.6	6.0	70.9	23.2	2,416
9 期末(2025年 5 月 8 日)	36,876	0	1.5	36,895	2.4	3.9	72.2	23.9	3,247
10 期末(2026年 5 月 8 日)	52,278	0	41.8	52,292	41.7	4.5	73.1	22.5	4,073

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関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) 海外の株価指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

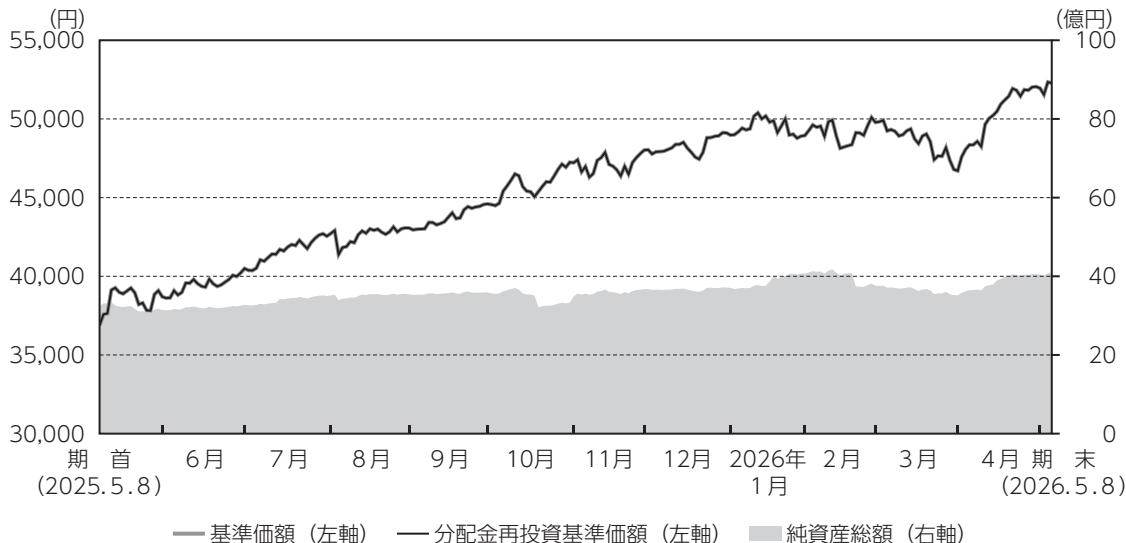
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



（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：36,876円

期 末：52,278円（分配金0円）

騰落率：41.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

先進国（日本を除きます。以下同じ。）の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、為替相場が対円で上昇（円安）したことや、先進国株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2025年 5 月 8 日	円 36,876	% －	36,895	% －	% 3.9	% 72.2	% 23.9
5 月末	38,698	4.9	38,691	4.9	4.2	72.6	23.3
6 月末	40,493	9.8	40,541	9.9	4.1	73.1	23.0
7 月末	42,718	15.8	42,813	16.0	5.2	72.4	22.4
8 月末	43,066	16.8	43,121	16.9	3.8	73.8	22.5
9 月末	44,599	20.9	44,700	21.2	3.0	74.3	22.2
10月末	47,217	28.0	47,275	28.1	6.5	72.1	21.4
11月末	48,020	30.2	48,028	30.2	4.1	73.6	22.3
12月末	48,974	32.8	48,991	32.8	4.6	72.2	22.4
2026年 1 月末	48,948	32.7	48,915	32.6	4.2	72.4	23.3
2 月末	49,781	35.0	49,663	34.6	4.5	71.2	24.0
3 月末	46,702	26.6	46,619	26.4	4.6	71.8	23.7
4 月末	51,955	40.9	51,919	40.7	4.5	73.1	22.5
(期末)2026年 5 月 8 日	52,278	41.8	52,292	41.7	4.5	73.1	22.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2026.5.8)

■先進国株式市況

先進国株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

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

■為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

引き続き「先進国株式マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■先進国株式マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

「先進国株式マザーファンド」の受益証券組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

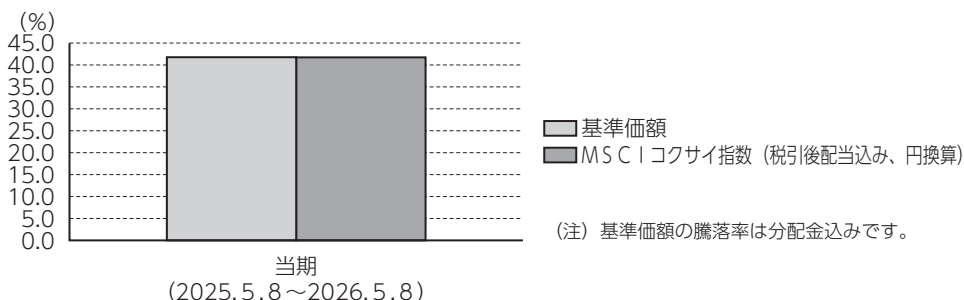
■先進国株式マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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。



分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	42,278

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



今後の運用方針

■当ファンド

引き続き「先進国株式マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■先進国株式マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	135円	0.297%	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45,565円です。
(投 信 会 社)	(120)	(0.264)	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)	(5)	(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)	(10)	(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	7	0.016	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(4)	(0.009)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	14	0.030	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)	(10)	(0.023)	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)	(3)	(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)	(1)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	157	0.344	

(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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
先進国株式マザーファンド	167,083	1,023,363	248,085	1,416,105

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
先進国株式マザーファンド	690,758	609,756	4,073,357

(注) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国株式マザーファンド	4,073,357	99.9
コール・ローン等、その他	5,662	0.1
投資信託財産総額	4,079,019	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1ユーロ＝184.17円です。

(注3) 先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,825,253千円)の投資信託財産総額(4,874,671千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,079,019,555円
コール・ローン等	5,662,227
先進国株式マザーファンド(評価額)	4,073,357,328
(B) 負債	5,616,735
未払信託報酬	5,513,648
その他未払費用	103,087
(C) 純資産総額(A－B)	4,073,402,820
元本	779,179,669
次期繰越損益金	3,294,223,151
(D) 受益権総口数	779,179,669口
1万口当り基準価額(C／D)	52,278円

* 期首における元本額は880,717,379円、当作成期間中における追加設定元本額は214,430,936円、同解約元本額は315,968,646円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は52,278円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,674円
受取利息	15,674
(B) 有価証券売買損益	996,733,614
売買益	1,194,756,286
売買損	△ 198,022,672
(C) 信託報酬等	△ 10,871,014
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	985,878,274
(E) 前期繰越損益金	129,285,184
(F) 追加信託差損益金	2,179,059,693
(配当等相当額)	(1,176,243,084)
(売買損益相当額)	(1,002,816,609)
(G) 合計(D＋E＋F)	3,294,223,151
次期繰越損益金(G)	3,294,223,151
追加信託差損益金	2,179,059,693
(配当等相当額)	(1,176,243,084)
(売買損益相当額)	(1,002,816,609)
分配準備積立金	1,115,163,458

(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	15,674円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	977,701,538
(c) 収益調整金	2,179,059,693
(d) 分配準備積立金	137,446,246
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,294,223,151
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,294,223,151
(h) 受益権総口数	779,179,669口

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

先進国株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

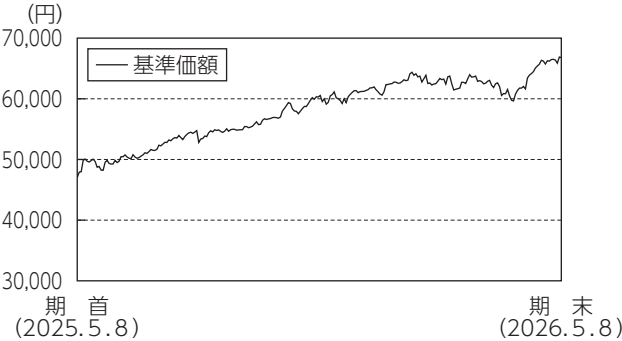
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：47,015円 期末：66,803円 騰落率：42.1%

【基準価額の主な変動要因】

先進国 (日本を除きます。以下同じ。) の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、為替相場が対円上昇 (円安) したことや、先進国株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 先進国株式市況

先進国株式市況は、大幅に上昇し史上最高値を更新しました。

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

○ 為替相場

為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,208	1,185	－	－

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国投資信託受益証券

銘 柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千 円			
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル		千円
ISHARES CORE S&P ETF TRUST (ETF)		32.455	30.863	22.683		3,562,376
合 計	口 数、金 額	32.455	30.863	22.683		3,562,376
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄			<73.1%>

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

(2) 外国投資証券

銘 柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル		千円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPAN ETF (ETF)		15.64	15.175	847		133,151
ISHARES MSCI CANADA ETF INC (ETF)		20.06	19.369	1,119		175,882
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	35.7 2銘柄	34.544 2銘柄	1,967		309,034 < 6.3%>
ユーロ(アイルランド)		千口	千口	千ユーロ		千円
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF (ETF)		117.33	110.855	4,270		786,532
ユ ー ロ 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	117.33 1銘柄	110.855 1銘柄	4,270		786,532 <16.1%>
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	153.03 3銘柄	145.399 3銘柄	-		1,095,566 <22.5%>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	115	—
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)	63	—
国	39	—
STOXX EUROPE 600(ドイツ)		

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

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,562,376	73.1
投資証券	1,095,566	22.5
コール・ローン等、その他	216,728	4.4
投資信託財産総額	4,874,671	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=157.05円、1 ユーロ=184.17円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (4,825,253千円) の投資信託財産総額 (4,874,671千円) に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

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

* 期首における元本額は773,698,077円、当作成期間中における追加設定元本額は291,154,408円、同解約元本額は335,233,580円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 5,558,271円
ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) 64,861,827円
先進国株式ファンド (適格機関投資家専用) 609,756,647円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 6,957円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 16,662円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 1,202,073円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド 18,722,367円
ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし) 29,494,101円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は66,803円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

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

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

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

新興国株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版） 第10期

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「新興国株式ファンド（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/>

★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／株式		
信託期間	無期限（設定日：2016年6月20日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。		
主要投資対象	ベビーファンド	新興国株式マザーファンドの受益証券	
	新興国株式マザーファンド	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ．国内の債券	
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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。		

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		株式組入 率	株式先物 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
6 期末(2022年 5 月 9 日)	17,583	0	△ 6.1	18,296	△ 5.9	—	14.4	—	84.5	602
7 期末(2023年 5 月 8 日)	17,749	0	0.9	18,529	1.3	—	9.2	—	89.7	581
8 期末(2024年 5 月 8 日)	22,527	0	26.9	23,741	28.1	—	10.4	—	89.4	838
9 期末(2025年 5 月 8 日)	22,174	0	△ 1.6	24,003	1.1	—	8.4	—	91.5	868
10期末(2026年 5 月 8 日)	36,529	0	64.7	40,568	69.0	—	3.4	—	96.4	2,033

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

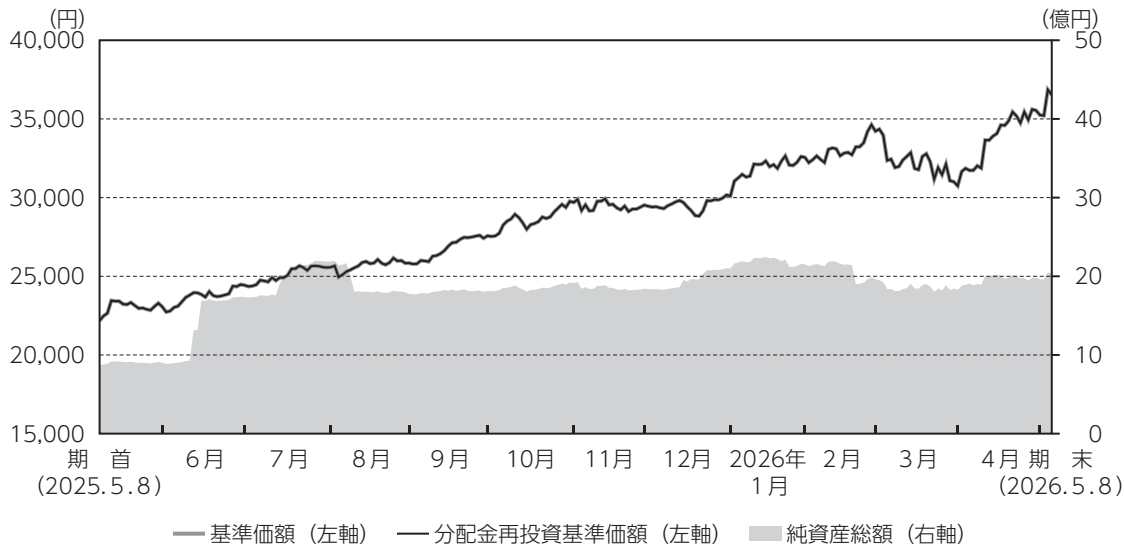
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(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：22,174円

期末：36,529円（分配金0円）

騰落率：64.7%（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、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。新興国株式市況が上昇したことや、新興国為替相場が対円で上昇（円安）した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 比 組 入 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2025年 5 月 8 日	円 22,174	% －	24,003	% －	% －	% 8.4	% －	% 91.5
5 月末	23,063	4.0	24,780	3.2	－	7.7	－	91.9
6 月末	24,431	10.2	26,272	9.5	－	4.4	－	95.3
7 月末	25,576	15.3	27,711	15.4	－	4.5	－	95.4
8 月末	25,840	16.5	27,463	14.4	－	3.1	－	96.7
9 月末	27,570	24.3	29,612	23.4	－	2.4	－	97.4
10月末	29,691	33.9	32,315	34.6	－	2.4	－	97.1
11月末	29,526	33.2	31,911	32.9	－	2.0	－	97.9
12月末	30,106	35.8	32,702	36.2	－	6.4	－	93.5
2026年 1 月末	32,560	46.8	35,620	48.4	－	3.9	－	95.9
2 月末	34,219	54.3	37,646	56.8	－	3.3	－	95.7
3 月末	30,743	38.6	33,764	40.7	－	5.8	－	93.9
4 月末	35,244	58.9	38,880	62.0	－	3.4	－	96.4
(期末)2026年 5 月 8 日	36,529	64.7	40,568	69.0	－	3.4	－	96.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2026.5.8)

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

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

■為替相場

新興国為替相場は対円で上昇（円安）しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「新興国株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■新興国株式マザーファンド

新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

「新興国株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

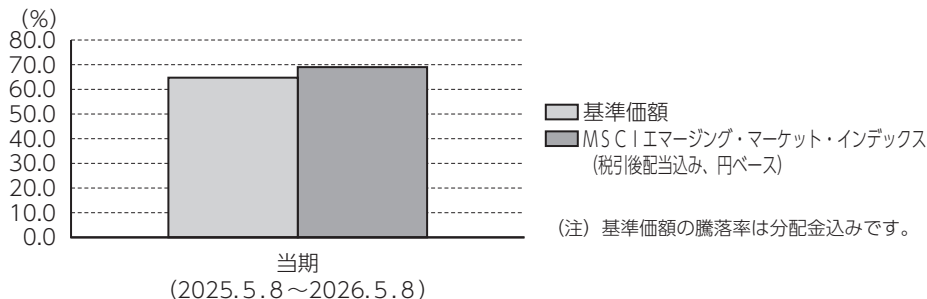
■新興国株式マザーファンド

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

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。



分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当 期	
		2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—	
対基準価額比率	（％）	—	
当期の収益	（円）	—	
当期の収益以外	（円）	—	
翌期繰越分配対象額	（円）	26,528	

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「新興国株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■新興国株式マザーファンド

新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	95円	0.330%	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28,733円です。
(投 信 会 社)	(85)	(0.297)	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)	(3)	(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)	(6)	(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	8	0.028	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)	(3)	(0.009)	
(投 資 証 券)	(5)	(0.018)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	6	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)	(4)	(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)	(2)	(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)	(1)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	109	0.379	

(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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式マザーファンド	604,761	1,470,012	434,984	1,209,344

(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
新興国株式マザーファンド	410,903	580,680	2,032,672

(注) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国株式マザーファンド	2,032,672	99.8
コール・ローン等、その他	3,687	0.2
投資信託財産総額	2,036,360	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物電信売相場場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1香港ドル＝20.05円、1トルコ・リラ＝3.468円、1メキシコ・ペソ＝9.085円、1ブラジル・レアル＝31.898円、1マレーシア・リングギット＝40.064円、1南アフリカ・ランド＝9.54円、1ポーランド・ズロチ＝43.514円、100ハンガリー・フォリント＝51.588円です。

(注3) 新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,370,327千円)の投資信託財産総額(2,374,573千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,036,360,855円
コール・ローン等	3,687,866
新興国株式マザーファンド(評価額)	2,032,672,989
(B) 負債	3,267,286
未払信託報酬	3,213,254
その他未払費用	54,032
(C) 純資産総額(A－B)	2,033,093,569
元本	556,576,278
次期繰越損益金	1,476,517,291
(D) 受益権総口数	556,576,278口
1万口当り基準価額(C／D)	36,529円

* 期首における元本額は391,665,265円、当作成期間中における追加設定元本額は585,133,940円、同解約元本額は420,222,927円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,529円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,188円
受取利息	10,188
(B) 有価証券売買損益	676,779,564
売買益	867,106,123
売買損	△ 190,326,559
(C) 信託報酬等	△ 6,139,788
(D) 当期損益金(A + B + C)	670,649,964
(E) 前期繰越損益金	9,785,759
(F) 追加信託差損益金	796,081,568
(配当等相当額)	(510,553,422)
(売買損益相当額)	(285,528,146)
(G) 合計(D + E + F)	1,476,517,291
次期繰越損益金(G)	1,476,517,291
追加信託差損益金	796,081,568
(配当等相当額)	(510,553,422)
(売買損益相当額)	(285,528,146)
分配準備積立金	680,435,723

(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	10,188円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	657,412,528
(c) 収益調整金	796,081,568
(d) 分配準備積立金	23,013,007
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,476,517,291
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,476,517,291
(h) 受益権総口数	556,576,278口

新興国株式マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

新興国株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

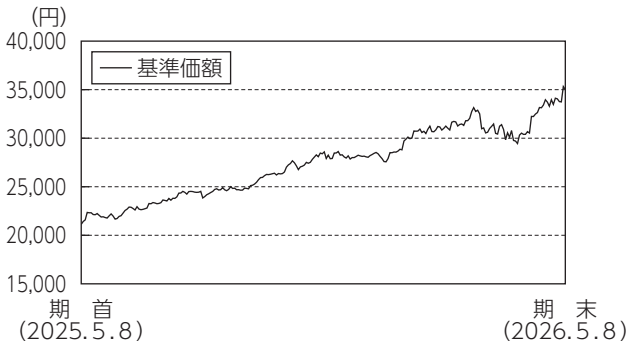
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関しはいかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwam-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,131円 期末：35,005円 騰落率：65.7%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況は上昇したことや、新興国為替相場が対円で上昇 (円安) した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

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

○為替相場

新興国為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	8円 (3) (5)
有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (1)
合 計	12

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

■売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2025年 5 月 9 日から 2026 年 5 月 8 日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年 5 月 9 日から 2026 年 5 月 8 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 1,402	百万円 1,459	百万円 －	百万円 －

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

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

(2) 外国投資証券

銘 柄		期 首		当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS (ETF)		122.85	179	14,583	2,290,280
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	122.85 1銘柄	179 1銘柄	14,583 ――	2,290,280 <96.5%>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
MSCI EMGMKT(アメリカ)	80	－

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

(注2) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,290,280	% 96.5
コール・ローン等、その他	84,293	3.5
投資信託財産総額	2,374,573	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1香港ドル＝20.05円、1トルコ・リラ＝3.468円、1メキシコ・ペソ＝9.085円、1ブラジル・レアル＝31.898円、1マレーシア・リンギット＝40.064円、1南アフリカ・ランド＝9.54円、1ポーランド・ズロチ＝43.514円、100ハンガリー・フォリント＝51.588円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

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

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

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

6資産（為替ヘッジなし）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用） 6,104,933円

新興国株式ファンド（適格機関投資家専用） 580,680,757円

ターゲット・リターン（コスト控除後3％）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用） 25,284円

ターゲット・リターン（コスト控除後5％）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用） 68,192円

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし） 2,463,639円

D Cダイナミック・アロケーション・ファンド 27,695,011円

ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし） 61,258,702円

*当期末の計算口数当りの純資産額は35,005円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

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

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

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

国内 R E I T ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第10期

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「国内 R E I T ファンド (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/>

★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		
信託期間	無期限（設定日：2016年6月20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	ベビーファンド	国内REITマザーファンドの受益証券	
	国内REITマザーファンド	イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券	
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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。		

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 率	純 資 産 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
6 期末(2022年5月9日)	13,281	0	△ 0.6	4,481.67	△ 0.5	91.3	8.2	899
7 期末(2023年5月8日)	13,117	0	△ 1.2	4,441.08	△ 0.9	93.6	6.4	885
8 期末(2024年5月8日)	13,055	0	△ 0.5	4,481.88	0.9	96.9	3.0	768
9 期末(2025年5月8日)	12,919	0	△ 1.0	4,460.81	△ 0.5	93.9	6.0	1,058
10期末(2026年5月8日)	14,525	0	12.4	5,044.06	13.1	97.9	2.1	1,192

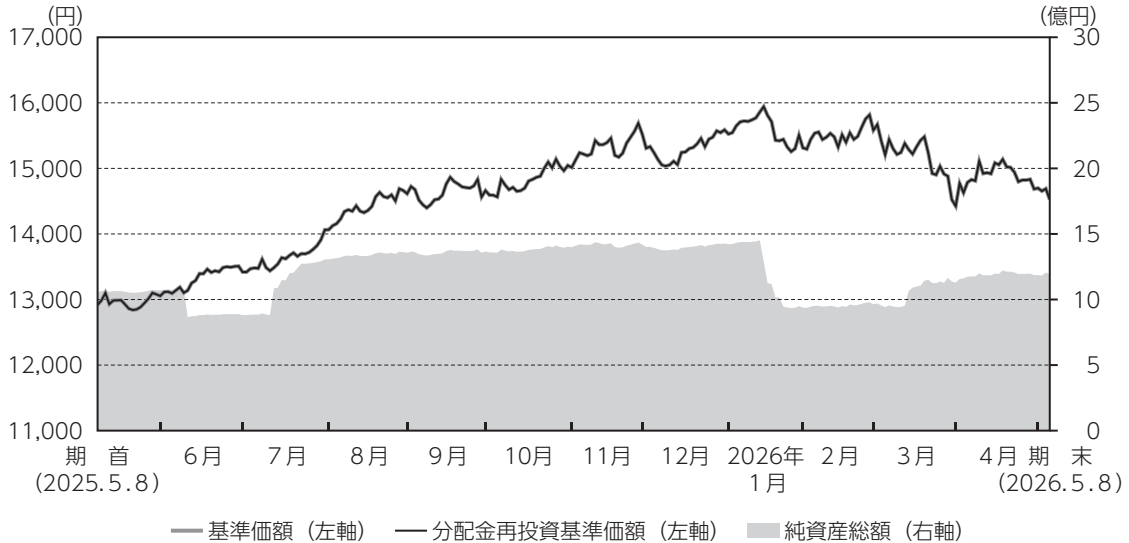
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注4) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

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：12,919円

期 末：14,525円（分配金0円）

騰落率：12.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が上昇したことを反映して、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2025年 5 月 8 日	円 12,919	% －	4,460.81	% －	% 93.9	% 6.0
5 月末	13,054	1.0	4,509.55	1.1	97.5	2.5
6 月末	13,420	3.9	4,637.86	4.0	97.9	2.1
7 月末	14,065	8.9	4,868.04	9.1	98.3	1.7
8 月末	14,614	13.1	5,058.84	13.4	98.2	1.8
9 月末	14,661	13.5	5,076.28	13.8	98.4	1.6
10月末	15,014	16.2	5,199.57	16.6	98.4	1.6
11月末	15,524	20.2	5,377.31	20.5	98.4	1.6
12月末	15,524	20.2	5,378.09	20.6	98.4	1.6
2026年 1 月末	15,313	18.5	5,305.81	18.9	98.3	1.7
2 月末	15,582	20.6	5,400.52	21.1	98.2	1.7
3 月末	14,425	11.7	5,002.08	12.1	95.4	4.8
4 月末	14,699	13.8	5,103.88	14.4	97.9	2.1
(期末) 2026年 5 月 8 日	14,525	12.4	5,044.06	13.1	97.9	2.1

(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

(2025.5.9～2026.5.8)

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首から、好調な賃貸市場を背景とした保有物件の稼働率の改善および賃料増額、また物件売却による含み益の顕在化を通じ、一口当たり利益や配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたことや、資本効率改善を目的とした自己投資口取得などによる需給改善などを背景に、上昇基調が続きました。2025年9月には、日銀は金融政策決定会合で、保有するETF（上場投資信託証券）およびJ-REITの処分方針を初めて公表しましたが、J-REITの売却は簿価ベースで年間50億円と小規模で、影響は限定的でした。10月以降は、高市新政権が責任ある積極財政を掲げており、利上げに慎重な姿勢とみられることを受けて、国内株式市況が大きく上昇したことも、国内リート市況の上昇要因となりました。2026年1月中旬にかけては、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市況が好調で、長期金利が上昇する中でも国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しましたが、下旬には、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。2月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことに加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国とイスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇を受けて、国内リート市況も、上昇しました。当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「国内REITマザーファンド」の受益証券比率を高位に維持します。

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

国内リートへの投資は、「国内REITマザーファンド」の受益証券を組み入れることによって行いました。

■国内REITマザーファンド

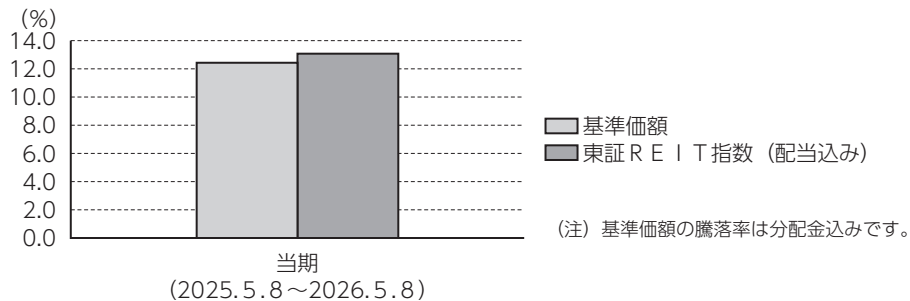
国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100％程度としました。

ポートフォリオにつきましては、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして、時価総額加重ウエートに基づきポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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。



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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	4,796

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「国内REITマザーファンド」の受益証券比率を高位に維持します。

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	31円	0.209%	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14,648円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.176)	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)	(0.011)	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	2	0.010	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.009)	
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	0.005	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)	(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
合 計	33	0.225	

(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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内 R E I T マザーファンド	357,075	704,683	357,188	734,240

(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5月9日から2026年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	11,846	1,746	14.7	7,410	—	—
不動産投信 指数先物取引	453	78	17.3	417	39	9.4
コール・ローン	35,070	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合22.8%

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

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	126千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	2.2%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末
	口 数	口 数 評 価 額
	千口	千円
国内 R E I T マザーファンド	593,522	593,409 1,192,099

(注) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円
国内 R E I T マザーファンド	1,192,099 99.9
コール・ローン等、その他	1,306 0.1
投資信託財産総額	1,193,405 100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,193,405,897円
コール・ローン等	1,306,306
国内 R E I T マザーファンド(評価額)	1,192,099,591
(B) 負債	1,264,223
未払信託報酬	1,231,469
その他未払費用	32,754
(C) 純資産総額(A - B)	1,192,141,674
元本	820,755,540
次期繰越損益金	371,386,134
(D) 受益権総口数	820,755,540口
1 万口当り基準価額(C / D)	14,525円

* 期首における元本額は819,123,494円、当作成期間中における追加設定元本額は494,611,356円、同解約元本額は492,979,310円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,525円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	18,088円
受取利息	18,088
(B) 有価証券売買損益	74,009,012
売買益	149,167,838
売買損	△ 75,158,826
(C) 信託報酬等	△ 2,594,128
(D) 当期損益金(A + B + C)	71,432,972
(E) 前期繰越損益金	7,187,787
(F) 追加信託差損益金	292,765,375
(配当等相当額)	(315,052,678)
(売買損益相当額)	(△ 22,287,303)
(G) 合計(D + E + F)	371,386,134
次期繰越損益金(G)	371,386,134
追加信託差損益金	292,765,375
(配当等相当額)	(315,052,678)
(売買損益相当額)	(△ 22,287,303)
分配準備積立金	78,620,759

(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	17,569円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	71,415,403
(c) 収益調整金	315,052,678
(d) 分配準備積立金	7,187,787
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	393,673,437
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	393,673,437
(h) 受益権総口数	820,755,540口

国内 R E I T マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

国内 R E I T マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

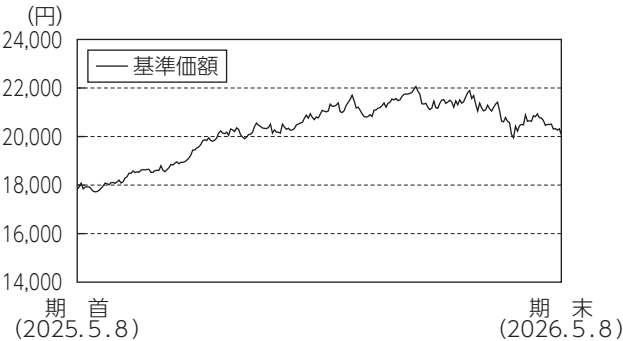
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,829円 期末：20,089円 騰落率：12.7%

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が上昇したことを反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内リート市況

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。

ポートフォリオにつきましては、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして、時価総額加重ウエートに基づきポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	2円 (0) (2)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	2

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

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

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内		百万円	百万円	百万円	百万円
	不動産投信指数先物取引	453	417	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 国内投資証券

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

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

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期	末
	買 建 額	売 建 額
国 内 東証 R E I T	百万円 129	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	5,984,034	97.4
コール・ローン等、その他	157,062	2.6
投資信託財産総額	6,141,097	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	179,646,046円
国内 R E I T ファンド（適格機関投資家専用）	593,409,125円
ターゲット・リターン（コスト控除後3％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	26,104円
ターゲット・リターン（コスト控除後5％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	80,285円
アセット・アロケーションファンド（リスク判断付き）2023-07（適格機関投資家専用）	2,217,259,045円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	52,715,456円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,089円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

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

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

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

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

先進国 R E I T ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第10期

(決算日 2026年5月8日)

(作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日)

★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	
信託期間	無期限（設定日：2016年6月20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	ベビーファンド	先進国 R E I T マザーファンドの受益証券
	先進国 R E I T マザーファンド	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数とした E T F（上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
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、分配を行わないことがあります。	

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、「先進国 R E I T ファンド（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/>

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後 配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
6 期末(2022年 5 月 9 日)	16,222	0	24.5	16,306	23.5	0.4	96.0	3.6	851
7 期末(2023年 5 月 8 日)	14,888	0	△ 8.2	14,985	△ 8.1	1.8	94.2	2.7	895
8 期末(2024年 5 月 8 日)	17,894	0	20.2	17,712	18.2	5.7	90.8	3.5	334
9 期末(2025年 5 月 8 日)	18,371	0	2.7	18,092	2.1	1.6	92.3	6.0	1,490
10 期末(2026年 5 月 8 日)	22,903	0	24.7	22,910	26.6	0.6	95.9	3.5	1,256

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円ベース) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 5) 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) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

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



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：18,371円

期末：22,903円（分配金0円）

騰落率：24.7%（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先進国REITにほぼ100%投資した結果、海外リート市況が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。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、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2025年 5 月 8 日	円 18,371	% －	18,092	% －	% 1.6	% 92.3	% 6.0
5 月 末	18,596	1.2	18,478	2.1	2.3	93.5	4.3
6 月 末	18,624	1.4	18,507	2.3	0.4	93.4	6.2
7 月 末	19,324	5.2	19,188	6.1	2.2	91.7	6.1
8 月 末	19,320	5.2	19,363	7.0	3.0	90.0	7.0
9 月 末	19,728	7.4	19,671	8.7	1.9	92.6	5.4
10月 末	20,163	9.8	20,228	11.8	2.3	91.9	5.8
11月 末	20,705	12.7	20,823	15.1	1.8	93.8	4.4
12月 末	20,602	12.1	20,647	14.1	1.7	94.1	4.1
2026年 1 月 末	20,724	12.8	20,678	14.3	－	97.4	2.6
2 月 末	22,381	21.8	22,547	24.6	1.3	95.0	3.7
3 月 末	21,002	14.3	21,062	16.4	2.2	90.4	7.3
4 月 末	22,927	24.8	23,027	27.3	0.6	95.9	3.5
(期末) 2026年 5 月 8 日	22,903	24.7	22,910	26.6	0.6	95.9	3.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2026.5.8)

■海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて上昇しました。

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

■為替相場

米ドル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、中東情勢の緊迫化などから上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安となりました。2025年7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。しかし8月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。11月半ばにかけても、経済成長を重視する高市政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念が強まったことで、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。4月にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いが限定的となり、円安基調で推移しましたが、当作成期末にかけては、日本政府・日銀が円買い／米ドル売り介入を実施したと報じられたことなどを受けて、円高となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「先進国 R E I T マザーファンド」の受益証券に投資します。

■先進国 R E I T マザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、税引後配当込み、円ベース）を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

「先進国 R E I T マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■先進国 R E I T マザーファンド

海外リートの組入比率（E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を含む。）は、当作成期を通じて原則として99%台で運用を行いました。

海外リートポートフォリオにつきましては、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）採用銘柄の中から流動性の高いリートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きいリートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。

ベンチマークとの差異について

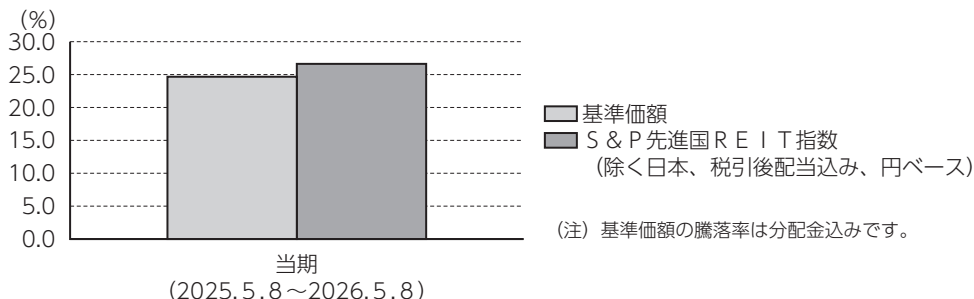
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期を通じて、海外リート組入比率（E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を含む。）を基本的に99%台で推移させました。その結果、参考指数の上昇に対しマイナスの乖離が発生しました。

また、保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている流動性の高い海外リートポートフォリオと参考指数との騰落率の差異、参考指数とファンドの為替の評価基準のずれも、乖離要因としてあげられます。

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。



分配金について

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

■分配原資の内訳（1 万口当り）

項 目	当 期	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	12,902

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



今後の運用方針

■当ファンド

主として「先進国 R E I T マザーファンド」の受益証券に投資します。

■先進国 R E I T マザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58円	0.286%	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20,254円です。
（投 信 会 社）	(51)	(0.253)	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)	(0.011)	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）	(4)	(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	11	0.053	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）	(3)	(0.016)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.004)	
（投 資 証 券）	(7)	(0.033)	
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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(4)	(0.020)	
そ の 他 費 用	40	0.196	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）	(32)	(0.160)	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）	(6)	(0.031)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	112	0.555	

（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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
先進国 R E I T マザーファンド	217,981	666,351	399,613	1,102,842

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
先進国 R E I T マザーファンド	559,731	378,098	1,256,799

(注) 単位未満は切捨て。

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

■ 投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国 R E I T マザーファンド	1,256,799	99.9
コール・ローン等、その他	1,410	0.1
投資信託財産総額	1,258,209	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1カナダ・ドル＝114.99円、1オーストラリア・ドル＝113.22円、1香港ドル＝20.05円、1シンガポール・ドル＝123.73円、1イギリス・ポンド＝212.87円、1ユーロ＝184.17円です。

(注3) 先進国 R E I T マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,853,012千円)の投資信託財産総額(1,865,273千円)に対する比率は、99.3%です。

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,258,209,934円
コール・ローン等	1,010,015
先進国 R E I T マザーファンド(評価額)	1,256,799,919
未収入金	400,000
(B) 負債	1,282,985
未払信託報酬	1,258,660
その他未払費用	24,325
(C) 純資産総額(A－B)	1,256,926,949
元本	548,814,493
次期繰越損益金	708,112,456
(D) 受益権総口数	548,814,493口
1万口当り基準価額(C／D)	22,903円

* 期首における元本額は811,184,383円、当作成期間中における追加設定元本額は316,060,203円、同解約元本額は578,430,093円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,903円です。

■ 損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,751円
受取利息	2,751
(B) 有価証券売買損益	165,279,562
売買益	190,406,126
売買損	△ 25,126,564
(C) 信託報酬等	△ 2,478,253
(D) 当期損益金(A + B + C)	162,804,060
(E) 前期繰越損益金	3,242,261
(F) 追加信託差損益金	542,066,135
(配当等相当額)	(390,914,075)
(売買損益相当額)	(151,152,060)
(G) 合計(D + E + F)	708,112,456
次期繰越損益金(G)	708,112,456
追加信託差損益金	542,066,135
(配当等相当額)	(390,914,075)
(売買損益相当額)	(151,152,060)
分配準備積立金	166,046,321

(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	2,751円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	157,454,599
(c) 収益調整金	542,066,135
(d) 分配準備積立金	8,588,971
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	708,112,456
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	708,112,456
(h) 受益権総口数	548,814,493口

先進国 R E I T マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2026年5月8日)

(作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日)

先進国 R E I T マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数とした E T F （上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

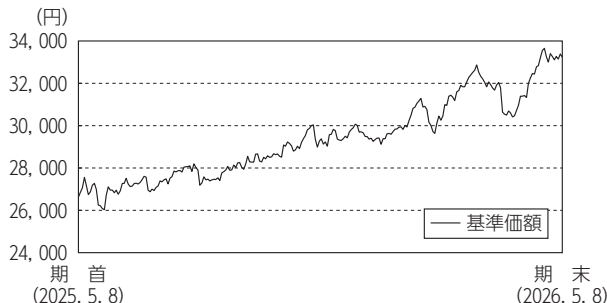
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円ベース)は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,622円 期末：33,240円 騰落率：24.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外REITにはほぼ100%投資した結果、海外リート市況が上昇したことから、基準価額も上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国の関税政策をめぐる各

国の貿易交渉の進展を背景に、上昇基調で推移しました。2025年8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後は、9月末にかけて米国長期金利の低下傾向などを追い風に上昇基調となりました。その後2025年12月末にかけては、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり、下落する場面もあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的に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が、当作成期末にかけては中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから反発しました。

○為替相場

米ドル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、中東情勢の緊迫化などから上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安となりました。2025年7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。しかし8月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩やかな金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。11月半ばにかけても、経済成長を重視する高市政権の姿勢が日銀の早期利上げ観測の後退につながったほか、大型補正予算による財政悪化への懸念が強まったことで、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。4月末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いが限定的となり、円安基調で推移しましたが、当作成期末にかけては、日本政府・日銀が円買い/米ドル売り介入を実施したと報じられたことなどを受けて、円高となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円ベース)を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ETF(上場投資信託証券)および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ポートフォリオについて

海外リートの組入比率(ETF(上場投資信託証券)および不動産投信指数先物取引を含む)は、当作成期を通じて原則として99%台で運用を行いました。

海外リートポートフォリオにつきましては、S & P先進国REIT指数(除く日本)採用銘柄の中から流動性の高いリートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きいリートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、ETFおよび不動産投信指数先物取引も利用しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資証券)	16円 (5) (1) (10)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	6 (0) (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	57 (47) (9)
合 計	78

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2025 年 5 月 9 日から 2026 年 5 月 8 日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2025 年 5 月 9 日から 2026 年 5 月 8 日まで)

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

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

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

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

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

(3)先物取引の種類別取引状況

(2025年 5 月 9 日から2026年 5 月 8 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	不動産投信指数	百万円	百万円	百万円	百万円
	先物取引	1, 182	1, 240	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国投資信託受益証券

銘 柄		期 首	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル 千円
VANGUARD REAL ESTATE INDEX FUND;ET (ETF)		2. 3	0. 71	68 10, 748
合 計	□ 数、金 額	2. 3	0. 71	68 10, 748
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	<0. 6%>

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

(2)外国投資証券

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

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

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

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

(注 2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	48	—
	STOXX 600 REAL (ドイツ)	16	—

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

(注 2) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	10,748	0.6
投資証券	1,787,493	95.8
コール・ローン等、その他	67,031	3.6
投資信託財産総額	1,865,273	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5 月 8 日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝157.05円、1 カナダ・ドル＝114.99円、1 オーストラリア・ドル＝113.22円、1 香港・ドル＝20.05円、1 シンガポール・ドル＝123.73円、1 イギリス・ポンド＝212.87円、1 ユーロ＝184.17円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (1,853,012 千円) の投資信託財産総額 (1,865,273 千円) に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,877,984,395 円
コール・ローン等	36,558,056
投資信託受益証券 (評価額)	10,748,015
投資証券 (評価額)	1,787,493,723
未収入金	15,848,086
未取配当金	2,338,423
差入委託証拠金	24,998,092
(B) 負債	13,549,970
未払金	13,149,970
未払解約金	400,000
(C) 純資産総額 (A－B)	1,864,434,425
元本	560,901,208
次期繰越損益金	1,303,533,217
(D) 受益権総口数	560,901,208 口
1 万口当り基準価額 (C／D)	33,240 円

* 期首における元本額は691,576,823円、当作成期間中における追加設定元本額は434,508,703円、同解約元本額は565,184,318円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) 104,163,512 円
先進国 R E I T ファンド (適格機関投資家専用) 378,098,652 円
ターゲット・リターン (コスト控除後 3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 2,670 円
ターゲット・リターン (コスト控除後 5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 8,721 円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド 29,672,381 円
ダイワ外国 3 資産アロケーション・ファンド (部分為替ヘッジあり) 48,955,272 円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,240円です。

■損益の状況

当期 自2025年 5 月 9 日 至2026年 5 月 8 日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	56,811,523 円
受取配当金	54,539,753
受取利息	864,368
その他収益金	1,407,402
(B) 有価証券売買損益	284,505,284
売買益	346,310,351
売買損	△ 61,805,067
(C) 先物取引等損益	3,783,425
取引益	12,495,735
取引損	△ 8,712,310
(D) その他費用	△ 2,817,199
(E) 当期損益金 (A＋B＋C＋D)	342,283,033
(F) 前期繰越損益金	1,149,544,411
(G) 解約差損益金	△ 1,034,702,624
(H) 追加信託差損益金	846,408,397
(I) 合計 (E＋F＋G＋H)	1,303,533,217
次期繰越損益金 (I)	1,303,533,217

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

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

先進国債券
(為替ヘッジあり) ファンド
(適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)
第10期

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「先進国債券 (為替ヘッジあり) ファンド (適格機関投資家専用)」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/>

★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		
信託期間	無期限（設定日：2016年6月20日）		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめ ざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンドの受益証券	
	先進国債券 （為替ヘッジあり） マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の 国家機関が発行する債券	
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
	ベビーファンドの 株式実質組入上限比率		純資産総額の 10%以下
	マザーファンドの 株式組入上限比率		
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 、分配を行わないことがあります。		

最近5期の運用実績

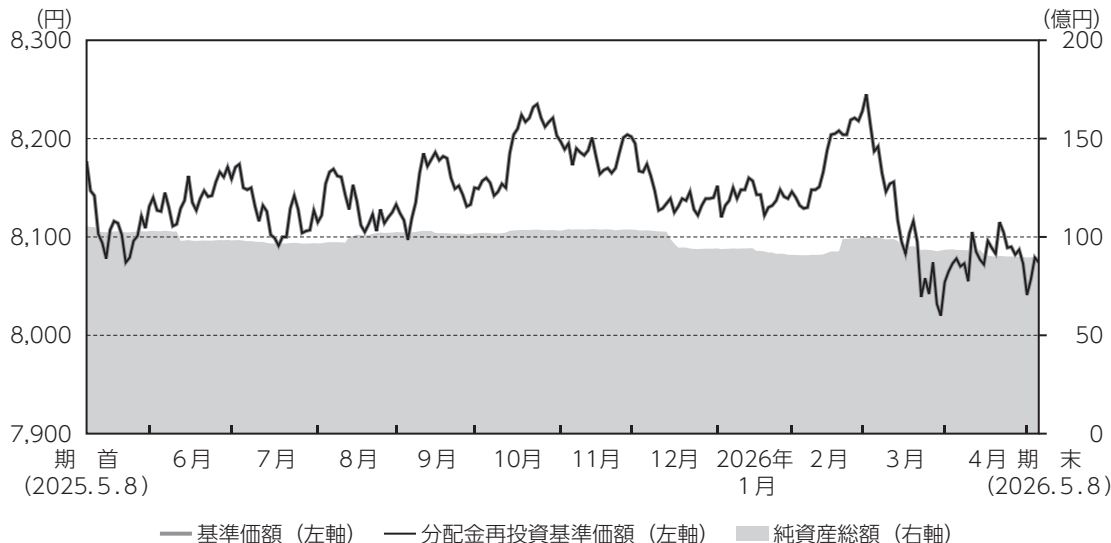
決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
6 期末(2022年5月9日)	円 9,200	円 0	% △10.0	9,515	% △9.8	% 91.9	% －	百万円 6,355
7 期末(2023年5月8日)	8,626	0	△ 6.2	8,956	△5.9	95.7	－	6,119
8 期末(2024年5月8日)	8,198	0	△ 5.0	8,566	△4.4	96.3	－	6,923
9 期末(2025年5月8日)	8,177	0	△ 0.3	8,594	0.3	97.3	－	10,549
10期末(2026年5月8日)	8,074	0	△ 1.3	8,524	△0.8	96.7	－	8,986

- (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、円ヘッジ）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債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：8,177円

期 末：8,074円（分配金0円）

騰落率：△1.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

先進国（日本を除きます。以下同じ。）国債に投資した結果、保有している債券からの利息収入がプラス要因となりましたが、保有している債券の価格がおおむね下落したことに加え、為替ヘッジコストがおおむねマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2025年 5 月 8 日	円 8,177	% －	8,594	% －	% 97.3	% －
5 月末	8,131	△0.6	8,547	△0.5	98.9	－
6 月末	8,159	△0.2	8,581	△0.2	98.6	－
7 月末	8,115	△0.8	8,539	△0.6	99.9	－
8 月末	8,133	△0.5	8,559	△0.4	94.8	－
9 月末	8,150	△0.3	8,581	△0.2	99.9	－
10月末	8,197	0.2	8,634	0.5	98.1	－
11月末	8,202	0.3	8,643	0.6	98.0	－
12月末	8,152	△0.3	8,593	△0.0	99.0	－
2026年 1 月末	8,146	△0.4	8,590	△0.0	97.0	－
2 月末	8,228	0.6	8,679	1.0	97.4	－
3 月末	8,054	△1.5	8,499	△1.1	98.4	－
4 月末	8,041	△1.7	8,488	△1.2	98.3	－
(期末) 2026年 5 月 8 日	8,074	△1.3	8,524	△0.8	96.7	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2026.5.8)

■先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇（債券価格は下落）しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」を高位に組み入れます。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」を高位に組み入れました。

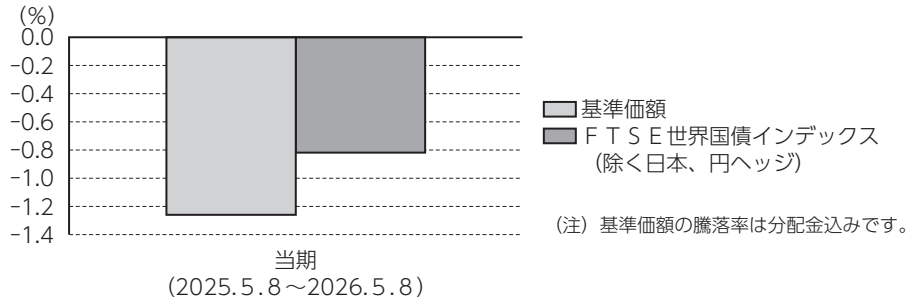
■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
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。



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	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	640

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」を高位に組み入れます。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0.275%	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8,140円です。
(投 信 会 社)	(20)	(0.242)	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	3	0.037	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)	(0.027)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	25	0.312	

(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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,718,696	1,659,970	3,242,360	3,114,021

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	10,907,960	9,384,297	8,969,511

(注) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	8,969,511	99.7
コール・ローン等、その他	30,167	0.3
投資信託財産総額	8,999,678	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1カナダ・ドル＝114.99円、1オーストラリア・ドル＝113.22円、1シンガポール・ドル＝123.73円、1ニュージーランド・ドル＝93.26円、1イギリス・ポンド＝212.87円、1イスラエル・シェケル＝53.941円、1デンマーク・クローネ＝24.65円、1ノルウェー・クローネ＝16.87円、1スウェーデン・クローネ＝16.92円、1メキシコ・ペソ＝9.085円、100韓国ウォン＝10.718円、1オフショア人民元＝23.06円、1南アフリカ・ランド＝9.54円、1ポーランド・ズロチ＝43.514円、1ユーロ＝184.17円です。

(注3) 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,998,725千円）の投資信託財産総額（10,525,644千円）に対する比率は、95.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,999,678,660円
コール・ローン等	30,167,437
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド(評価額)	8,969,511,223
(B) 負債	13,267,993
未払信託報酬	12,877,069
その他未払費用	390,924
(C) 純資産総額(A－B)	8,986,410,667
元本	11,129,684,743
次期繰越損益金	△ 2,143,274,076
(D) 受益権総口数	11,129,684,743口
1万口当り基準価額(C／D)	8,074円

* 期首における元本額は12,902,383,148円、当作成期間中における追加設定元本額は2,045,920,636円、同解約元本額は3,818,619,041円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,074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2,143,274,076円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	151,876円
受取利息	151,876
(B) 有価証券売買損益	△ 85,883,687
売買益	14,395,244
売買損	△ 100,278,931
(C) 信託報酬等	△ 27,822,463
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 113,554,274
(E) 前期繰越損益金	△ 298,104,623
(F) 追加信託差損益金	△1,731,615,179
(配当等相当額)	(666,489,168)
(売買損益相当額)	(△2,398,104,347)
(G) 合計(D + E + F)	△2,143,274,076
次期繰越損益金(G)	△2,143,274,076
追加信託差損益金	△1,731,615,179
(配当等相当額)	(666,489,168)
(売買損益相当額)	(△2,398,104,347)
分配準備積立金	46,473,415
繰越損益金	△ 458,132,312

■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	666,489,168
(d) 分配準備積立金	46,473,415
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	712,962,583
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	712,962,583
(h) 受益権総口数	11,129,684,743口

- (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。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

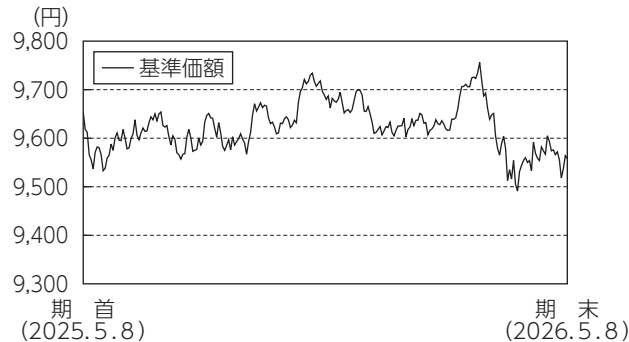
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ)		社 公 債 入 率		債 先 比		券 物 率	
	円	騰落率	円	騰落率	比	率	比	率	率	率
(期首)2025年 5月8日	9,653	—	9,874	—	—	97.5	—	—	—	—
5月末	9,601	△0.5	9,820	△0.5	—	99.0	—	—	—	—
6月末	9,636	△0.2	9,858	△0.2	—	98.8	—	—	—	—
7月末	9,586	△0.7	9,810	△0.6	100.1	—	—	—	—	—
8月末	9,609	△0.5	9,834	△0.4	95.0	—	—	—	—	—
9月末	9,631	△0.2	9,859	△0.2	100.1	—	—	—	—	—
10月末	9,689	0.4	9,920	0.5	98.3	—	—	—	—	—
11月末	9,698	0.5	9,930	0.6	98.2	—	—	—	—	—
12月末	9,641	△0.1	9,873	△0.0	99.2	—	—	—	—	—
2026年 1月末	9,636	△0.2	9,869	△0.0	97.2	—	—	—	—	—
2月末	9,735	0.8	9,972	1.0	97.6	—	—	—	—	—
3月末	9,531	△1.3	9,764	△1.1	98.6	—	—	—	—	—
4月末	9,518	△1.4	9,751	△1.2	98.5	—	—	—	—	—
(期末)2026年 5月8日	9,558	△1.0	9,793	△0.8	96.9	—	—	—	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,653円 期末：9,558円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

先進国 (日本を除きます。以下同じ。) 国債に投資した結果、保有している債券の利息収入がプラス要因となりましたが、保有している債券の価格がおおむね下落したことに加え、為替ヘッジコストがおおむねマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、関税政策をめぐる米国と

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ ポートフォリオについて

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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()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。

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

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当		期		未			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 31,461	千アメリカ・ドル 28,946	千円 4,545,988	% 44.4	% -	% 20.3	% 13.9	% 10.2	
カナダ	千カナダ・ドル 1,797	千カナダ・ドル 1,664	191,447	1.9	-	1.1	0.8	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,350	千オーストラリア・ドル 1,176	133,216	1.3	-	1.0	0.2	0.1	
シンガポール	千シンガポール・ドル 270	千シンガポール・ドル 285	35,289	0.3	-	0.3	0.1	-	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 400	千ニュージーランド・ドル 343	31,990	0.3	-	0.3	0.0	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 3,583	千イギリス・ポンド 2,694	573,507	5.6	-	3.9	1.2	0.5	
イスラエル	千イスラエル・シェケル 470	千イスラエル・シェケル 414	22,367	0.2	-	0.1	0.1	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,170	千デンマーク・クローネ 1,193	29,408	0.3	-	0.1	0.1	0.1	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,380	千ノルウェー・クローネ 1,229	20,740	0.2	-	-	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 800	千スウェーデン・クローネ 818	13,851	0.1	-	0.1	0.1	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 11,300	千メキシコ・ペソ 10,638	96,658	0.9	-	0.6	0.2	0.2	
韓国	千韓国ウォン 390,000	千韓国ウォン 347,139	37,209	0.4	-	0.3	0.1	-	
中国	千オフショア人民元 50,760	千オフショア人民元 53,911	1,243,240	12.1	-	5.7	4.0	2.4	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,760	千ポーランド・ズロチ 1,630	70,948	0.7	-	0.2	0.5	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 265	千ユーロ 226	41,763	0.4	-	0.3	0.1	0.0	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 722	千ユーロ 667	122,878	1.2	-	0.9	0.2	0.1	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 955	千ユーロ 825	152,083	1.5	-	1.2	0.3	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 3,857	千ユーロ 3,587	660,634	6.4	-	4.1	2.1	0.3	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 3,562	千ユーロ 3,224	593,934	5.8	-	2.9	2.2	0.7	
ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 385	千ユーロ 360	66,341	0.6	-	0.5	0.1	0.1	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,526	千ユーロ 2,377	437,772	4.3	-	2.4	1.0	0.9	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 3,758	千ユーロ 3,654	673,112	6.6	-	3.6	2.0	0.9	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 320	千ユーロ 253	46,709	0.5	-	0.3	0.1	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 576	千ユーロ 504	92,881	0.9	-	0.6	0.2	0.1	
ユーロ (小計)	16,926	15,681	2,888,111	28.2	-	16.8	8.3	3.1	
合 計	-	-	9,933,975	96.9	-	50.7	29.8	16.5	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末			償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.1250	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		2027/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	540	557	87,629		2028/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	520	536	84,246		2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	770	814	127,984		2036/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	990	1,004	157,768		2041/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	620	550	86,393		2043/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	1,000	796	125,167		2044/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	710	599	94,217		2045/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	570	397	62,428		2047/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	530	392	61,633		2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	980	960	150,847		2048/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	120	87	13,800		2029/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,990	1,921	301,809		2049/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	320	231	36,427		2029/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	390	362	56,919		2049/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	175	110	17,383		2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	570	499	78,371		2040/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	330	207	32,576		2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	20	12	1,953		2030/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	650	566	88,896		2050/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	40	20	3,251		2040/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	50	32	5,044		2027/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	260	247	38,824		2028/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	1,580	1,497	235,111		2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	800	700	109,936		2028/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	1,450	1,379	216,709		2031/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	1,050	934	146,807		2051/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	270	167	26,320		2028/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.0000	450	425	66,818		2051/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	270	152	23,941		2051/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	330	179	28,225		2032/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.3750	1,150	1,017	159,850		2029/03/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.7500	1,000	957	150,353		2032/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	700	645	101,371		2032/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.0000	1,210	1,205	189,353		2052/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.0000	260	221	34,777		2029/10/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	1,000	1,000	157,147		2027/11/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	200	199	31,396		2030/03/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	1,310	1,292	202,974		2028/04/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	700	694	109,066		2033/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.7500	740	723	113,614		2053/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	636	612	96,255		2054/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.5000	1,150	1,020	160,274		2027/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	1,080	1,087	170,774		2034/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.7500	1,490	1,445	227,056		2055/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.7500	260	250	39,397		2056/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.7500	230	222	34,876			
通貨小計	銘 柄 数 額	46銘柄			31,461	28,946	4,545,988		
カナダ		Canada Government International Bond	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			2064/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	127	97	11,261		2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	100	114	13,216		2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	45	46	5,345		2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	25	24	2,762		2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	220	215	24,828		2051/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	155	107	12,375		2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	160	156	17,987		2030/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	220	204	23,498		2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	110	97	11,231		2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	215	195	22,534		2032/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	40	38	4,377		2055/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	30	23	2,754		2034/06/01

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

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

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 値		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	3.7500	千イスラエル・シケル 150	千イスラエル・シケル 139	千円 7,514	2047/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.0000	200	180	9,756	2030/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.5000	120	94	5,096	2037/05/31
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			470	414	22,367	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 370	千デンマーク・クローネ 432	10,648	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	300	292	7,209	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	500	468	11,549	2029/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			1,170	1,193	29,408	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 320	千ノルウェー・クローネ 293	4,950	2029/09/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3750	1,060	935	15,790	2030/08/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			1,380	1,229	20,740	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 400	千スウェーデン・クローネ 429	7,272	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	400	388	6,579	2028/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			800	818	13,851	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.0000	千メキシコ・ペソ 300	千メキシコ・ペソ 257	2,337	2047/11/07
		MEXICAN BONOS	国 債 証 券	8.0000	1,200	1,018	9,254	2053/07/31
		MEXICAN BONOS	国 債 証 券	7.5000	800	744	6,762	2033/05/26
		MEXICAN BONOS	国 債 証 券	8.0000	1,000	931	8,466	2035/05/24
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	2,400	2,412	21,922	2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	2,000	2,020	18,360	2029/05/31
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	1,600	1,547	14,061	2031/05/29
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	2,000	1,705	15,493	2042/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			11,300	10,638	96,658	
韓国		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券	3.2500	千韓国ウォン 100,000	千韓国ウォン 96,363	10,328	2033/06/10
		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券	3.2500	100,000	99,117	10,624	2029/03/10
		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券	2.6250	150,000	117,855	12,632	2055/09/10
		KOREA TREASURY BOND	国 債 証 券	2.7500	40,000	33,804	3,623	2045/09/10
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			390,000	347,139	37,209	
中国		China Government Bond	国 債 証 券	3.2500	千オフショア人民元 4,500	千オフショア人民元 4,744	109,414	2028/11/22
		China Government Bond	国 債 証 券	3.1300	4,500	4,798	110,648	2029/11/21
		China Government Bond	国 債 証 券	2.8500	2,700	2,752	63,471	2027/06/04
		China Government Bond	国 債 証 券	2.6800	1,800	1,888	43,548	2030/05/21
		China Government Bond	国 債 証 券	3.2700	2,750	2,993	69,028	2030/11/19
		China Government Bond	国 債 証 券	3.8100	800	1,020	23,525	2050/09/14
		China Government Bond	国 債 証 券	3.0200	3,250	3,511	80,969	2031/05/27
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5900	3,400	3,516	81,087	2027/08/03
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8600	1,440	1,834	42,305	2049/07/22
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9100	3,200	3,333	76,881	2028/10/14
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5300	520	640	14,761	2051/10/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	3,300	3,525	81,295	2032/02/17
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6000	900	955	22,040	2032/09/01
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1200	1,200	1,386	31,964	2052/10/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6400	2,000	2,048	47,245	2028/01/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8800	2,850	3,094	71,363	2033/02/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	200	211	4,867	2030/03/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6200	2,100	2,157	49,761	2028/04/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5200	400	424	9,782	2033/08/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	200	228	5,278	2053/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3500	3,400	3,567	82,266	2034/02/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9200	350	320	7,383	2055/01/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6100	4,000	3,959	91,301	2035/02/15

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.7800	千オフショア人民元 1,000	千円 999	2035/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	24銘柄			50,760	53,911	1,243,240
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	900	770	33,533
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	430	416	18,117
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	430	443	19,296
通貨小計	銘 柄 数 額 金	3銘柄			1,760	1,630	70,948
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	50	49	9,106
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	45	35	6,553
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.7000	70	60	11,051
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3000	10	8	1,656
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.5000	30	19	3,657
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	10	9	1,801
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	—	50	43	7,935
国 小 計	銘 柄 数 額 金	7銘柄			265	226	41,763
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	27	28	5,212
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	115	123	22,826
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	65	67	12,497
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	120	117	21,625
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	75	66	12,337
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	20	19	3,543
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	80	74	13,674
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	20	13	2,551
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	30	12	2,266
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	60	52	9,593
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	70	51	9,423
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	40	39	7,324
		国 小 計	銘 柄 数 額 金	12銘柄			722
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.0000	60	54	10,039
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.9000	20	16	3,036
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.6000	70	44	8,275
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.1500	75	44	8,131
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.9000	150	141	26,138
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	150	93	17,286
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	42	22	4,168
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	170	168	30,971
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.0000	138	154	28,524
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	80	84	15,510
国 小 計	銘 柄 数 額 金	10銘柄			955	825	152,083
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	390	419	77,290
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	260	284	52,344
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	125	116	21,467
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	387	392	72,335
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	132	121	22,356
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	225	221	40,814
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	380	353	65,068
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	180	177	32,615
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	300	203	37,438
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	430	413	76,136
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	75	33	6,135
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	168	105	19,441
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	40	10	1,939
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	85	70	12,963
FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	210	194	35,891		

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

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

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

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

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,933,975	94.4
コール・ローン等、その他	591,668	5.6
投資信託財産総額	10,525,644	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1シンガポール・ドル=123.73円、1ニュージーランド・ドル=93.26円、1イギリス・ポンド=212.87円、1イスラエル・シェケル=53.94円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローネ=16.92円、1メキシコ・ペソ=9.085円、100韓国ウォンは10.718円、1オフショア人民元=23.06円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、1ユーロ=184.17円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

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

* 期首における元本額は12,548,217,207円、当作成期間中における追加設定元本額は2,572,919,755円、同解約元本額は4,397,324,079円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	11,019,018円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	878,505,386円
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）	9,384,297,158円
ターゲット・リターン（コスト控除後3％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	96,568円
ターゲット・リターン（コスト控除後5％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	118,236円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	1,496,898円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	362,268,612円
ダイワ6資産/バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）	86,011,007円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,558円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は474,340,266円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

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

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

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

新興国債券
(為替ヘッジあり) ファンド
(適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)
第10期

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）」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/>

★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		
信託期間	無期限（設定日：2016年6月20日）		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	新興国債券マザーファンドの受益証券	
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券	
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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、分配を行わないことがあります。		

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）		公 社 債 組入比率	債券先物率比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6 期末(2022年 5 月 9 日)	8,303	0	△21.9	9,099	△23.3	95.7	－	3,158
7 期末(2023年 5 月 8 日)	7,972	0	△ 4.0	9,147	0.5	96.6	－	3,048
8 期末(2024年 5 月 8 日)	8,101	0	1.6	10,061	10.0	96.7	－	2,449
9 期末(2025年 5 月 8 日)	8,296	0	2.4	10,942	8.8	95.9	－	1,600
10期末(2026年 5 月 8 日)	8,584	0	3.5	12,272	12.1	96.2	－	1,773

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注 5) 公社債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：8,296円

期 末：8,584円（分配金0円）

騰落率：3.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

為替変動リスクを低減するため為替ヘッジを行った結果、為替ヘッジコストがマイナス要因となりました。一方で、保有している債券の価格が上昇したことや利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		ＪＰモルガン・エマージング・ マーケッツ・ボンド・ インデックス・プラス (米ドルベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2025年 5 月 8 日	円 8,296	% －	10,942	% －	% 95.9	% －
5 月末	8,320	0.3	10,997	0.5	91.4	－
6 月末	8,411	1.4	11,243	2.7	94.8	－
7 月末	8,452	1.9	11,360	3.8	97.0	－
8 月末	8,545	3.0	11,550	5.5	95.0	－
9 月末	8,608	3.8	11,676	6.7	96.2	－
10月末	8,669	4.5	11,810	7.9	99.2	－
11月末	8,641	4.2	11,864	8.4	98.3	－
12月末	8,637	4.1	11,929	9.0	96.9	－
2026年 1 月末	8,593	3.6	12,008	9.7	92.1	－
2 月末	8,703	4.9	12,222	11.7	94.9	－
3 月末	8,390	1.1	11,814	8.0	95.8	－
4 月末	8,545	3.0	12,161	11.1	97.1	－
(期末) 2026年 5 月 8 日	8,584	3.5	12,272	12.1	96.2	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2026.5.8)

■米ドル建新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「新興国債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

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

■新興国債券マザーファンド

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2026.5.8)

■当ファンド

当作成期を通じて「新興国債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

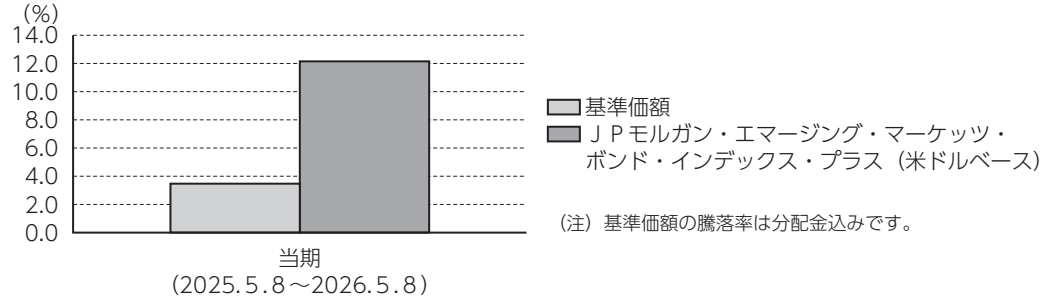
また、保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■新興国債券マザーファンド

JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

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。



分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年5月9日 ～2026年5月8日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	475	

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「新興国債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

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

■新興国債券マザーファンド

引き続き、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.9～2026.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.297%	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8,536円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.264)	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	2	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.015)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	28	0.323	

(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5月9日から2026年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国債券マザーファンド	552,355	1,054,600	617,685	1,287,900

(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
新興国債券マザーファンド	891,944	826,614	1,750,603

(注) 単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券マザーファンド	1,750,603	97.4
コール・ローン等、その他	46,177	2.6
投資信託財産総額	1,796,781	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1ユーロ＝184.17円です。

(注3) 新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,949,670千円)の投資信託財産総額(3,185,880千円)に対する比率は、92.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,541,872,172円
コール・ローン等	8,599,247
新興国債券マザーファンド(評価額)	1,750,603,726
未収入金	1,782,669,199
(B) 負債	1,768,472,533
未払金	1,745,090,695
未払解約金	19,999,999
未払信託報酬	3,281,552
その他未払費用	100,287
(C) 純資産総額(A－B)	1,773,399,639
元本	2,065,963,717
次期繰越損益金	△ 292,564,078
(D) 受益権総口数	2,065,963,717口
1万口当り基準価額(C／D)	8,584円

*期首における元本額は1,928,889,870円、当作成期間中における追加設定元本額は1,257,892,586円、同解約元本額は1,120,818,739円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は8,584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292,564,078円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	124,553円
受取利息	124,553
(B) 有価証券売買損益	52,029,199
売買益	507,845,642
売買損	△455,816,443
(C) 信託報酬等	△ 6,812,557
(D) 当期損益金(A + B + C)	45,341,195
(E) 前期繰越損益金	△ 32,044,379
(F) 追加信託差損益金	△305,860,894
(配当等相当額)	(84,977,757)
(売買損益相当額)	(△390,838,651)
(G) 合計(D + E + F)	△292,564,078
次期繰越損益金(G)	△292,564,078
追加信託差損益金	△305,860,894
(配当等相当額)	(84,977,757)
(売買損益相当額)	(△390,838,651)
分配準備積立金	13,296,816

(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	108,203円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,886,357
(c) 収益調整金	84,977,757
(d) 分配準備積立金	7,302,256
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	98,274,573
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	98,274,573
(h) 受益権総口数	2,065,963,717口

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2026年5月8日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2026年5月8日）

新興国債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

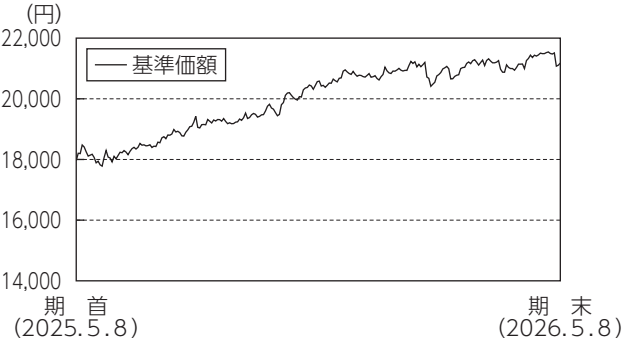
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	新興国の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算) は、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,959円 期末：21,178円 騰落率：17.9%

【基準価額の主な変動要因】

保有している債券の価格が上昇したことや利息収入、また投資対象通貨が対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

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

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

引き続き、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

引き続き、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
合 計	3

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年5月9日から2026年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 7.5% 2034/2/2		98,823	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2033/4/20		135,778
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (パナマ) 6.4% 2035/2/14		97,609	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 4.125% 2035/7/9		112,202
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND (ドミニカ共和国) 6% 2033/2/22		69,282	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2035/11/14		102,121
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 8% 2033/4/20		67,387	Panama Government International Bond (パナマ) 2.252% 2032/9/29		99,949
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.95% 2054/11/19		65,362	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ) 7.1% 2036/11/19		98,809
ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) 5% 2034/4/30		63,807	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 1.2% 2030/10/21		85,298
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 6.625% 2035/3/15		63,644	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア) 3.25% 2032/4/22		79,624
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ルーマニア) 6.625% 2036/5/16		63,174	Colombia Government International Bond (コロンビア) 3.125% 2031/4/15		73,320
NIGERIA GOVERNMENT BOND (ナイジェリア) 7.375% 2033/9/28		62,869	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン) 6.25% 2031/1/25		66,181
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (トルコ) 8.6% 2027/9/24		62,526	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 6.25% 2031/3/18		66,167

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間		別 組 入 比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
区 分	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	18,420	18,272	2,869,761	97.4	24.9	76.4	15.4	5.6

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,869,761	90.1
コール・ローン等、その他	316,119	9.9
投資信託財産総額	3,185,880	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.05円、1ユーロ＝184.17円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,949,670千円）の投資信託財産総額（3,185,880千円）に対する比率は、92.6％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月8日現在

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

* 期首における元本額は1,556,687,790円、当作成期間中における追加設定元本額は659,526,975円、同解約元本額は825,123,225円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
6資産（為替ヘッジなし）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）17,824,317円
ダイワミドル建て新興国債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）135,337,433円
新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）826,614,282円
ターゲット・リターン（コスト控除後3％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）1,668円
ターゲット・リターン（コスト控除後5％）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）4,047円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）3,574,188円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド46,190,912円
ダイワバランスファンド2021－02（適格機関投資家専用）123,751,193円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）87,705,929円
ダイワバランスファンド2024－01（適格機関投資家専用）75,437,829円
ダイワバランスファンド2024－05（適格機関投資家専用）74,649,742円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,178円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月9日 至2026年5月8日

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

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