

米国国債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第134期（決算日 2025年 4 月28日）
第135期（決算日 2025年 5 月26日）
第136期（決算日 2025年 6 月26日）
第137期（決算日 2025年 7 月28日）
第138期（決算日 2025年 8 月26日）
第139期（決算日 2025年 9 月26日）

（作成対象期間 2025年 3 月27日～2025年 9 月26日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券		
信 託 期 間	2014年 2 月20日～2028年 3 月24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	米国国債マザーファンドの受益証券	
	米国国債マザーファンド	米国国債	
組 入 制 限	ベ ビ ー フ ァ ン ド の マザーファンド組入上限比率	無制限	
	マ ザ ー フ ァ ン ド の 株 式 組 入 上 限 比 率	純資産総額の 10%以下	
分 配 方 針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に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、分配を行わないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、残存期間の異なる米国国債に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			F T S E 米 国 債 インデックス（円換算）		公 社 債 組 入 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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
110期末（2023年4月26日）	9,151	30	2.6	14,607	2.7	96.7	—	6,030
111期末（2023年5月26日）	9,267	30	1.6	14,895	2.0	98.1	—	6,339
112期末（2023年6月26日）	9,531	30	3.2	15,379	3.2	95.9	—	6,781
113期末（2023年7月26日）	9,275	30	△ 2.4	15,042	△ 2.2	97.0	—	6,858
114期末（2023年8月28日）	9,421	30	1.9	15,387	2.3	97.8	—	6,918
115期末（2023年9月26日）	9,404	30	0.1	15,429	0.3	97.0	—	7,035
116期末（2023年10月26日）	9,263	30	△ 1.2	15,329	△ 0.7	96.9	—	7,049
117期末（2023年11月27日）	9,468	30	2.5	15,672	2.2	97.0	—	7,285
118期末（2023年12月26日）	9,358	30	△ 0.8	15,504	△ 1.1	96.6	—	7,390
119期末（2024年1月26日）	9,590	30	2.8	15,950	2.9	97.5	—	7,695
120期末（2024年2月26日）	9,678	30	1.2	16,158	1.3	98.6	—	7,804
121期末（2024年3月26日）	9,756	30	1.1	16,331	1.1	97.6	—	7,861
122期末（2024年4月26日）	9,739	30	0.1	16,457	0.8	98.9	—	7,891
123期末（2024年5月27日）	9,957	30	2.5	16,844	2.4	97.9	—	8,128
124期末（2024年6月26日）	10,286	30	3.6	17,453	3.6	98.7	—	8,576
125期末（2024年7月26日）	9,918	30	△ 3.3	16,881	△ 3.3	96.7	—	8,368
126期末（2024年8月26日）	9,508	30	△ 3.8	16,191	△ 4.1	98.3	—	8,089
127期末（2024年9月26日）	9,592	30	1.2	16,424	1.4	98.8	—	8,149
128期末（2024年10月28日）	9,876	30	3.3	17,033	3.7	98.8	—	8,289
129期末（2024年11月26日）	9,898	30	0.5	17,149	0.7	97.9	—	8,090
130期末（2024年12月26日）	9,910	30	0.4	17,291	0.8	98.1	—	8,020
131期末（2025年1月27日）	9,786	30	△ 0.9	17,132	△ 0.9	97.8	—	7,893
132期末（2025年2月26日）	9,560	30	△ 2.0	16,733	△ 2.3	98.3	—	7,696
133期末（2025年3月26日）	9,623	30	1.0	16,905	1.0	98.3	—	7,759
134期末（2025年4月28日）	9,239	30	△ 3.7	16,273	△ 3.7	98.5	—	7,401
135期末（2025年5月26日）	9,026	30	△ 2.0	15,979	△ 1.8	97.7	—	7,215
136期末（2025年6月26日）	9,288	30	3.2	16,476	3.1	98.4	—	7,394
137期末（2025年7月28日）	9,417	30	1.7	16,784	1.9	98.1	—	7,530
138期末（2025年8月26日）	9,441	30	0.6	16,868	0.5	98.5	—	7,525
139期末（2025年9月26日）	9,665	30	2.7	17,329	2.7	99.1	—	7,686

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）F T S E 米国債インデックス（円換算）は、F T S E 米国債インデックス（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。F T S E 米国債インデックス（米ドルベース）は、F T S E 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F T S E Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はF T S E 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。

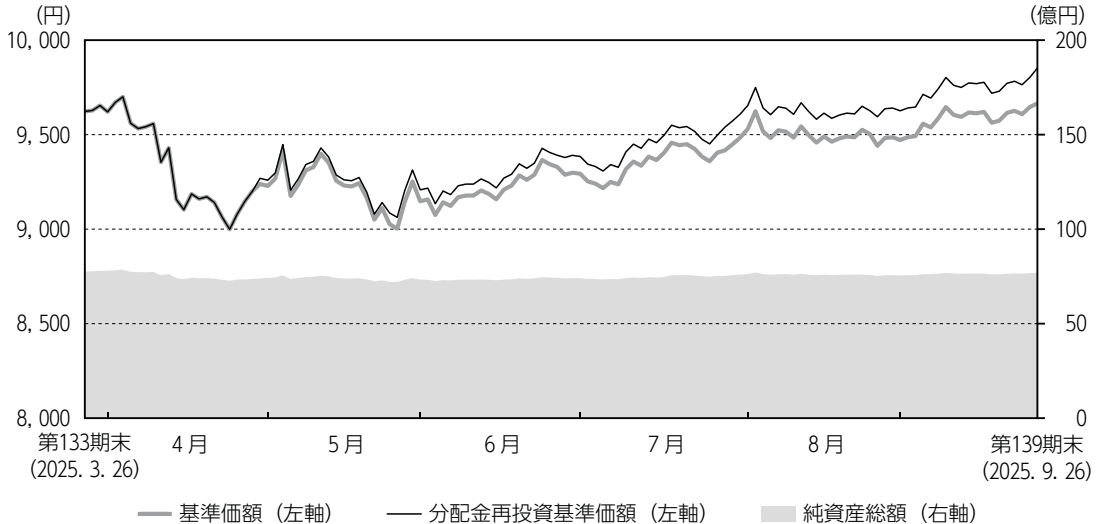
（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（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。

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

基準価額・騰落率

第134期首：9,623円

第139期末：9,665円（既払分配金180円）

騰落率：2.4%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国国債に投資した結果、円高米ドル安はマイナス要因となりましたが、投資している債券からの利息収入や、債券価格の上昇により、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

米国国債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E米国債インデックス (円換算)		公 社 組 債 比 入 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第134期	(期 首) 2025年 3 月26日	円 9, 623	% —	16, 905	% —	% 98. 3	% —
	3 月末	9, 621	△ 0. 0	16, 886	△ 0. 1	98. 2	—
	(期 末) 2025年 4 月28日	9, 269	△ 3. 7	16, 273	△ 3. 7	98. 5	—
第135期	(期 首) 2025年 4 月28日	9, 239	—	16, 273	—	98. 5	—
	4 月末	9, 229	△ 0. 1	16, 246	△ 0. 2	98. 3	—
	(期 末) 2025年 5 月26日	9, 056	△ 2. 0	15, 979	△ 1. 8	97. 7	—
第136期	(期 首) 2025年 5 月26日	9, 026	—	15, 979	—	97. 7	—
	5 月末	9, 148	1. 4	16, 193	1. 3	97. 5	—
	(期 末) 2025年 6 月26日	9, 318	3. 2	16, 476	3. 1	98. 4	—
第137期	(期 首) 2025年 6 月26日	9, 288	—	16, 476	—	98. 4	—
	6 月末	9, 293	0. 1	16, 484	0. 0	97. 7	—
	(期 末) 2025年 7 月28日	9, 447	1. 7	16, 784	1. 9	98. 1	—
第138期	(期 首) 2025年 7 月28日	9, 417	—	16, 784	—	98. 1	—
	7 月末	9, 530	1. 2	16, 986	1. 2	98. 3	—
	(期 末) 2025年 8 月26日	9, 471	0. 6	16, 868	0. 5	98. 5	—
第139期	(期 首) 2025年 8 月26日	9, 441	—	16, 868	—	98. 5	—
	8 月末	9, 472	0. 3	16, 901	0. 2	98. 3	—
	(期 末) 2025年 9 月26日	9, 695	2. 7	17, 329	2. 7	99. 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. 3. 27 ～ 2025. 9. 26）

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に高まった一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。2025年5月から7月にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことや、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受け、金利は上昇（債券価格は下落）しました。8月に入ってから、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、当作成期末にかけて金利は低下しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、円高基調となりました。2025年5月から7月にかけては、貿易交渉の進展によるリスク選好の強まりや日本の参議院議員選挙を前にした財政拡張懸念などを背景に、円安が進行しました。8月は、軟調な雇用統計を受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、円高が進行しましたが、9月後半には堅調な経済指標などを受けた米国金利の上昇により、日米金利差の拡大が意識され、米ドル円は下落幅を縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「米回国債マザーファンド」を高位に組み入れます。

■米回国債マザーファンド

米回国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米回国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。

ポートフォリオについて

(2025. 3. 27 ~ 2025. 9. 26)

■当ファンド

「米国国債マザーファンド」を高位に組み入れました。

■米国国債マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行いました。

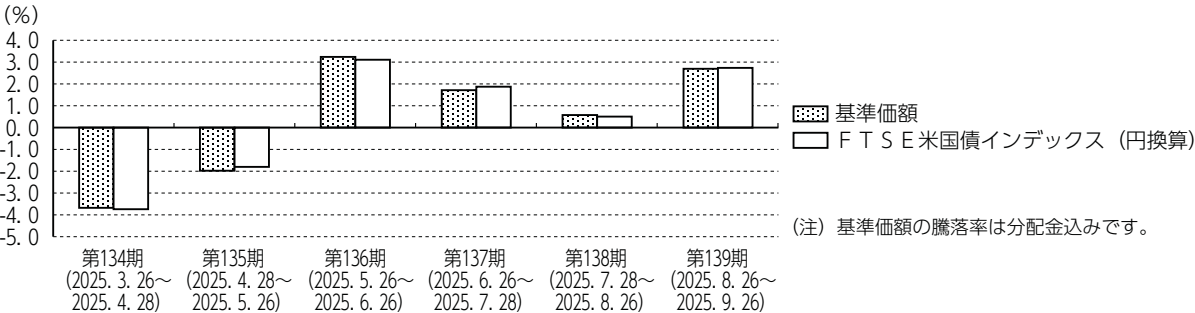
米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持しました。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
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	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2025年 3月27日 ～2025年 4月28日	2025年 4月29日 ～2025年 5月26日	2025年 5月27日 ～2025年 6月26日	2025年 6月27日 ～2025年 7月28日	2025年 7月29日 ～2025年 8月26日	2025年 8月27日 ～2025年 9月26日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.32	0.33	0.32	0.32	0.32	0.31
当期の収益 (円)	17	14	25	25	21	25
当期の収益以外 (円)	12	15	4	4	8	4
翌期繰越分配対象額 (円)	2,092	2,077	2,072	2,068	2,060	2,056

- (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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.66円	✓ 14.97円	✓ 25.10円	✓ 25.70円	✓ 21.88円	✓ 25.88円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,291.85	1,294.79	1,299.03	1,308.34	1,312.88	1,319.39
(d) 分配準備積立金	✓ 813.01	✓ 797.78	✓ 778.56	✓ 764.55	✓ 755.82	✓ 741.37
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,122.52	2,107.55	2,102.70	2,098.61	2,090.59	2,086.65
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,092.52	2,077.55	2,072.70	2,068.61	2,060.59	2,056.65

- (注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「米国国債マザーファンド」を高位に組み入れます。

■米国国債マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態では高位に維持します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第134期～第139期 (2025. 3. 27～2025. 9. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.576%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,368円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.277)	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)	(26)	(0.277)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	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	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	55	0.584	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

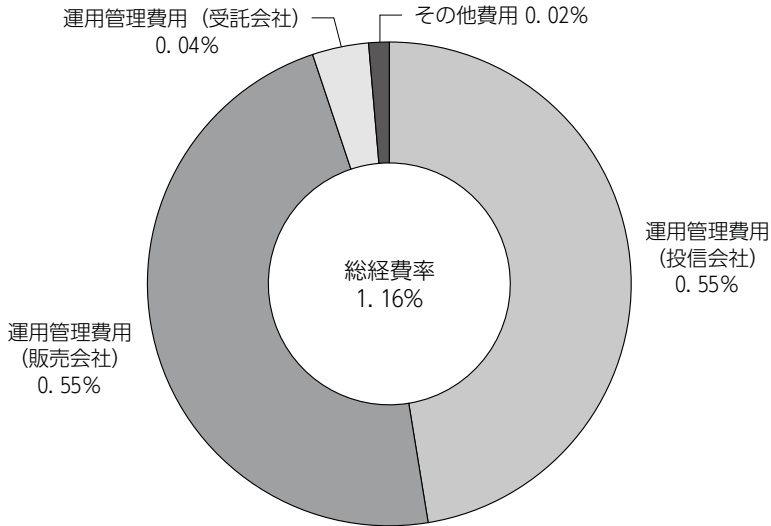
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.16%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年 3月27日から2025年 9月26日まで)

決 算 期	第 134 期 ～ 第 139 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国国債 マザーファンド	122, 337	223, 400	284, 306	511, 400

(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	第 133 期 末	第 139 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
米国国債 マザーファンド	4, 214, 317	4, 052, 348	7, 663, 396

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年 9月26日現在

項 目	第 139 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国国債マザーファンド	7, 663, 396	99. 2
コール・ローン等、その他	61, 207	0. 8
投資信託財産総額	7, 724, 603	100. 0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149. 79円です。

(注 3) 米国国債マザーファンドにおいて、第139期末における外貨建純資産(21, 069, 955千円)の投資信託財産総額(21, 162, 982千円)に対する比率は、99. 6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年 4月28日)、(2025年 5月26日)、(2025年 6月26日)、(2025年 7月28日)、(2025年 8月26日)、(2025年 9月26日) 現在

項 目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
(A)資産	7, 435, 832, 864円	7, 255, 201, 587円	7, 427, 311, 482円	7, 569, 419, 195円	7, 566, 977, 632円	7, 724, 603, 843円
コール・ローン等	55, 716, 649	53, 113, 905	53, 675, 592	54, 281, 377	54, 051, 985	55, 107, 627
米国国債マザーファンド(評価額)	7, 379, 516, 215	7, 193, 887, 682	7, 371, 835, 890	7, 508, 037, 818	7, 503, 025, 647	7, 663, 396, 216
未収入金	600, 000	8, 200, 000	1, 800, 000	7, 100, 000	9, 900, 000	6, 100, 000
(B)負債	34, 412, 512	39, 562, 610	33, 261, 629	39, 102, 846	41, 479, 712	38, 276, 479
未払収益分配金	24, 032, 317	23, 984, 102	23, 883, 862	23, 990, 249	23, 912, 067	23, 857, 500
未払解約金	2, 510, 253	8, 957, 810	2, 093, 832	7, 424, 818	10, 396, 039	6, 702, 352
未払信託報酬	7, 813, 610	6, 517, 377	7, 129, 221	7, 479, 144	6, 913, 134	7, 404, 770
その他未払費用	56, 332	103, 321	154, 714	208, 635	258, 472	311, 857
(C)純資産総額 (A－B)	7, 401, 420, 352	7, 215, 638, 977	7, 394, 049, 853	7, 530, 316, 349	7, 525, 497, 920	7, 686, 327, 364
元本	8, 010, 772, 408	7, 994, 700, 786	7, 961, 287, 456	7, 996, 749, 968	7, 970, 689, 057	7, 952, 500, 272
次期繰越損益金	△ 609, 352, 056	△ 779, 061, 809	△ 567, 237, 603	△ 466, 433, 619	△ 445, 191, 137	△ 266, 172, 908
(D)受益権総口数	8, 010, 772, 408口	7, 994, 700, 786口	7, 961, 287, 456口	7, 996, 749, 968口	7, 970, 689, 057口	7, 952, 500, 272口
1万口当り基準価額 (C／D)	9, 239円	9, 026円	9, 288円	9, 417円	9, 441円	9, 665円

* 当作成期首における元本額は8, 063, 851, 317円、当作成期間 (第134期～第139期) 中における追加設定元本額は342, 161, 663円、同解約元本額は453, 512, 708円です。

* 第139期末の計算口数当りの純資産額は9, 665円です。

* 第139期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は266, 172, 908円です。

米国国債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）

■損益の状況

第134期 自2025年 3月27日 至2025年 4月28日		第136期 自2025年 5月27日 至2025年 6月26日		第138期 自2025年 7月29日 至2025年 8月26日		
第135期 自2025年 4月29日 至2025年 5月26日		第137期 自2025年 6月27日 至2025年 7月28日		第139期 自2025年 8月27日 至2025年 9月26日		
項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
(A) 配当等収益	11,546円	9,669円	10,605円	10,816円	10,087円	11,667円
受取利息	11,546	9,669	10,605	10,816	10,087	11,667
(B) 有価証券売買損益	△ 274,582,716	△ 140,492,363	239,150,663	133,934,350	50,302,283	208,401,572
売買益	4,808,234	390,012	240,248,208	134,325,654	50,987,790	209,570,569
売買損	△ 279,390,950	△ 140,882,375	△ 1,097,545	△ 391,304	△ 685,507	△ 1,168,997
(C) 信託報酬等	7,869,942	6,564,366	7,180,614	7,533,065	6,962,971	7,458,155
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 282,441,112	△ 147,047,060	231,980,654	126,412,101	43,349,399	200,955,084
(E) 前期繰越損益金	234,630,468	△ 71,440,019	△ 240,166,750	△ 31,833,444	69,947,461	88,425,719
(F) 追加信託差損益金	△ 537,509,095	△ 536,590,628	△ 535,167,645	△ 537,022,027	△ 534,575,930	△ 531,696,211
(配当等相当額)	(1,034,873,807)	(1,035,150,547)	(1,034,199,556)	(1,046,249,734)	(1,046,461,369)	(1,049,250,058)
(売買損益相当額)	(△ 1,572,382,902)	(△ 1,571,741,175)	(△ 1,569,367,201)	(△ 1,583,271,761)	(△ 1,581,037,299)	(△ 1,580,946,269)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 585,319,739	△ 755,077,707	△ 543,353,741	△ 442,443,370	△ 421,279,070	△ 242,315,408
(H) 収益分配金	△ 24,032,317	△ 23,984,102	△ 23,883,862	△ 23,990,249	△ 23,912,067	△ 23,857,500
次期繰越損益金 (G + H)	△ 609,352,056	△ 779,061,809	△ 567,237,603	△ 466,433,619	△ 445,191,137	△ 266,172,908
追加信託差損益金	△ 537,509,095	△ 536,590,628	△ 535,167,645	△ 537,022,027	△ 534,575,930	△ 531,696,211
(配当等相当額)	(1,034,873,807)	(1,035,150,547)	(1,034,199,556)	(1,046,249,734)	(1,046,461,369)	(1,049,250,058)
(売買損益相当額)	(△ 1,572,382,902)	(△ 1,571,741,175)	(△ 1,569,367,201)	(△ 1,583,271,761)	(△ 1,581,037,299)	(△ 1,580,946,269)
分配準備積立金	641,401,557	625,789,412	615,941,632	607,967,351	595,976,463	586,305,837
繰越損益金	△ 713,244,518	△ 868,260,593	△ 648,011,590	△ 537,378,943	△ 506,591,670	△ 320,782,534

(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	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,149,616円	11,969,354円	19,983,542円	20,558,511円	17,441,565円	20,581,531円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,034,873,807	1,035,150,547	1,034,199,556	1,046,249,734	1,046,461,369	1,049,250,058
(d) 分配準備積立金	651,284,258	637,804,160	619,841,952	611,399,089	602,446,965	589,581,806
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,700,307,681	1,684,924,061	1,674,025,050	1,678,207,334	1,666,349,899	1,659,413,395
(f) 分配金	24,032,317	23,984,102	23,883,862	23,990,249	23,912,067	23,857,500
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,676,275,364	1,660,939,959	1,650,141,188	1,654,217,085	1,642,437,832	1,635,555,895
(h) 受益権総口数	8,010,772,408口	7,994,700,786口	7,961,287,456口	7,996,749,968口	7,970,689,057口	7,952,500,272口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	30円	30円	30円	30円	30円	30円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年 4 月 1 日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第 1 項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第 1 項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

米国国債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（米国国債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型））が投資対象としている「米国国債マザーファンド」の決算日（2025年3月26日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第139期の決算日（2025年9月26日）現在における米国国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■米国国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年3月27日から2025年9月26日まで)

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) 4.625% 2040/2/15	64,915	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2034/2/15	34,634
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.5% 2039/2/15	56,806	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2033/2/15	33,339
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2038/2/15	52,985	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15	32,542
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.75% 2037/2/15	49,439	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	31,356
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	48,726	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.5% 2039/2/15	31,087
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	25,597	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2035/2/15	30,080
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	24,068	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	29,560
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2031/2/15	15,264	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	29,409
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	14,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	29,095
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	12,738	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.625% 2040/2/15	28,834

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

■組入資産明細表

下記は、2025年9月26日現在における米国国債マザーファンド（11,174,887千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年9月26日現在								
区 分	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
アメリカ	千アメリカ・ドル 154,099	千アメリカ・ドル 140,183	千円 20,998,086	% 99.4	% —	% 66.6	% 19.7	% 13.1

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年9月26日現在

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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	千アメリカ・ドル 4,489	千アメリカ・ドル 4,830	千円 723,516	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	9,082	9,368	1,403,326	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	8,935	9,367	1,403,137	2037/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	9,327	9,391	1,406,689	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	10,326	9,428	1,412,289	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	9,280	9,425	1,411,875	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	9,334	9,251	1,385,808	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	9,443	9,257	1,386,672	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	9,436	9,240	1,384,090	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	9,575	9,256	1,386,464	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	10,187	9,277	1,389,646	2030/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,100	4,450	666,596	2031/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	10,519	9,319	1,396,033	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,750	3,636	544,670	2033/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	7,721	5,719	856,686	2033/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	13,429	9,472	1,418,933	2034/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	14,166	9,490	1,421,647	2035/02/15
合 計	銘柄数 金 額	17銘柄		154,099	140,183	20,998,086	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

米国国債マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2025年 3月26日)

(作成対象期間 2024年 3月27日～2025年 3月26日)

米国国債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。

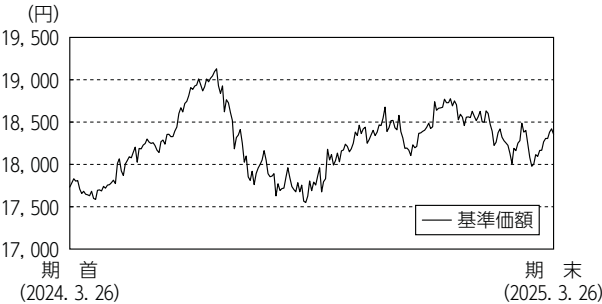
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE米国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 率 比	債券先物 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%
(期 首) 2024年 3月26日	17,733	—	17,260	—	97.9	—
3 月 末	17,803	0.4	17,318	0.3	98.6	—
4 月 末	18,012	1.6	17,603	2.0	99.2	—
5 月 末	18,141	2.3	17,722	2.7	97.4	—
6 月 末	19,011	7.2	18,538	7.4	98.9	—
7 月 末	18,251	2.9	17,760	2.9	97.6	—
8 月 末	17,720	△ 0.1	17,218	△ 0.2	98.3	—
9 月 末	17,676	△ 0.3	17,171	△ 0.5	98.3	—
10 月 末	18,440	4.0	17,999	4.3	98.5	—
11 月 末	18,190	2.6	17,745	2.8	97.8	—
12 月 末	18,729	5.6	18,332	6.2	98.5	—
2025年 1 月 末	18,498	4.3	18,071	4.7	97.5	—
2 月 末	18,281	3.1	17,793	3.1	98.6	—
(期 末) 2025年 3月26日	18,357	3.5	17,866	3.5	98.6	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE米国債インデックス(円換算)は、FTSE米国債インデックス(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。FTSE米国債インデックス(米ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,733円 期末：18,357円 騰落率：3.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、円高米ドル安はマイナス要因となりましたが、債券価格の上昇や投資している債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国の短中期金利は低下(債券価格は上昇)、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

米国債券市場では、当作成期首から2024年4月末にかけて、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから過度な利下げ織り込みがはく落し、金利が上昇しました。5月から9月末にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)が利下げを行ったことや、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことなどから、短中期中心に金利は低下基調となりました。10月から12月末にかけては、大統領選挙を控えた財政赤字の拡大に対する懸念が高まったことや、底堅い米国経済を背景にFRBの利下げペースの鈍化が意識されたことから、中長期中心に金利は上昇しました。2025年に入ってから、インフレの鈍化傾向が継続したことや、各種経済指標が予想を下振れたことなどから、当作成期末にかけて短中期中心に金利は低下しました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落(円高)しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年6月末にかけて、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安米ドル高となりました。7月から9月末にかけては、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まり、実際に利上げを行ったことや、米国金利の低下による日米金利差の縮小などから大幅な円高米ドル安に転じました。10月から12月末にかけては、米国金利が上昇したことや日米金利差の拡大が意識されたことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安米ドル高となりました。2025年に入ってから、日銀が1月の金融政策決定会合において利上げを行ったことや米国金利の低下などから、当作成期末にかけて円高米ドル安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。

◆ポートフォリオについて

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持しました。

◆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。

米国国債マザーファンド

《今後の運用方針》

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態 で高位に維持します。

■ 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 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
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
公 社 債

(2024年 3月27日から2025年 3月26日まで)

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			31, 000	10, 558 (8, 855)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年 3月27日から2025年 3月26日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘		柄	銘		柄
		金 額			金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 4.625% 2040/2/15	1,345,810	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2% 2025/2/15	185,378
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 1.625% 2026/2/15	260,643	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 1.625% 2026/2/15	180,596
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2.75% 2028/2/15	253,430	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2.25% 2027/2/15	163,099
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2.25% 2027/2/15	253,189	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2.75% 2028/2/15	154,045
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2.625% 2029/2/15	245,231	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2.625% 2029/2/15	143,132
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 4.75% 2037/2/15	240,698	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 1.5% 2030/2/15	122,536
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 4.375% 2038/2/15	228,445	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	(アメリカ) 1.875% 2032/2/15	98,493
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 2% 2025/2/15	226,199	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 1.125% 2031/2/15	96,486
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 4.5% 2036/2/15	222,828	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 4.5% 2036/2/15	71,170
United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 1.5% 2030/2/15	211,869	United States Treasury Note/Bond	(アメリカ) 4.75% 2037/2/15	69,260

(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				期末			
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入率	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 154,909	千アメリカ・ドル 137,971	千円 20,723,300	% 98.6	% —	% 65.8	% 19.7	% 13.1

(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投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当期			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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	千アメリカ・ドル 4,589	千アメリカ・ドル 4,884	千円 733,580	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	8,952	9,143	1,373,364	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	8,785	9,136	1,372,326	2037/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	9,157	9,134	1,371,984	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	10,126	9,138	1,372,574	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	9,030	9,124	1,370,547	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	9,374	9,166	1,376,745	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	9,483	9,180	1,378,852	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	9,516	9,195	1,381,164	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	9,695	9,205	1,382,695	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	10,397	9,219	1,384,743	2030/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,100	4,311	647,585	2031/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	10,669	9,196	1,381,260	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,730	3,546	532,693	2033/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	8,041	5,720	859,283	2033/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	13,779	9,331	1,401,661	2034/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	14,486	9,335	1,402,236	2035/02/15
合計	銘柄数	17銘柄					
	金額			154,909	137,971	20,723,300	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

米国国債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年 3月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,723,300	98.6
コール・ローン等、その他	293,820	1.4
投資信託財産総額	21,017,121	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.20円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産(20,947,002千円)の投資信託財産総額(21,017,121千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 3月26日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	21,017,121,135円
コール・ローン等	234,988,768
公社債(評価額)	20,723,300,472
未収利息	57,495,330
前払費用	1,336,565
(B)負債	2,800,000
未払解約金	2,800,000
(C)純資産総額(A－B)	21,014,321,135
元本	11,447,373,897
次期繰越損益金	9,566,947,238
(D)受益権総口数	11,447,373,897口
1万口当り基準価額(C／D)	18,357円

- * 期首における元本額は10,834,366,261円、当作成期間中における追加設定元本額は3,952,465,207円、同解約元本額は3,339,457,571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：
- | | |
|---------------------------|----------------|
| 米国国債ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型) | 2,944,180,388円 |
| 米国国債ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型) | 2,840,319,366円 |
| 米国国債ファンド フレックスヘッジ(年1回決算型) | 113,393,643円 |
| 米国国債ファンド 為替ヘッジなし(毎月決算型) | 4,214,317,936円 |
| 米国国債ファンド 為替ヘッジあり(毎月決算型) | 125,079,252円 |
| 米国S & P500フレックス戦略ファンド | 250,969,957円 |
| 米国国債ファンド 為替ヘッジなし(奇数月決算型) | 959,113,355円 |
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,357円です。

■損益の状況

当期 自2024年 3月27日 至2025年 3月26日

項 目	当 期
(A)配当等収益	641,193,274円
受取利息	641,193,274
(B)有価証券売買損益	43,565,944
売買益	352,070,749
売買損	△ 308,504,805
(C)その他費用	△ 2,747,829
(D)当期損益金(A+B+C)	682,011,389
(E)前期繰越損益金	8,377,963,485
(F)解約差損益金	△ 2,737,052,429
(G)追加信託差損益金	3,244,024,793
(H)合計(D+E+F+G)	9,566,947,238
次期繰越損益金(H)	9,566,947,238

- (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。