

# バラエティ・オープン

追加型投信／海外／債券

第333期（決算日2025年12月10日）  
第334期（決算日2026年 1 月13日）  
第335期（決算日2026年 2 月10日）  
第336期（決算日2026年 3 月10日）  
第337期（決算日2026年 4 月10日）  
第338期（決算日2026年 5 月11日）  
作成対象期間：2025年11月11日～2026年 5 月11日

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「バラエティ・オープン」は、このたび、第333期～第338期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く主要先進国の債券および通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

| 第338期末（2026年5月11日） |          | 第333期～第338期 |       |
|--------------------|----------|-------------|-------|
| 基準価額               | 7,688円   | 騰落率         | -0.6% |
| 純資産総額              | 5,434百万円 | 分配金合計       | 30円   |

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

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

|           |                                                                                                                           |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類      | 追加型投信／海外／債券                                                                                                               |
| 信託期間      | 原則として無期限                                                                                                                  |
| 運用方針      | 高利回りの外国公社債を主要投資対象とし、高いインカム（利息等）収益の確保をめざします。                                                                               |
| 主要投資対象    | 高利回りの外国公社債                                                                                                                |
| 運用方法・組入制限 | ①公社債を組入れた後、投資内容に伴う為替リスクのヘッジ目的および投資収益を上げる目的で為替管理を行います。<br>②主要な投資対象である外国公社債は、原則として取得時にA格以上とします。<br>③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針      | 原則として毎計算期末（毎月10日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。          |

## ■最近5作成期の運用実績

| 決 算 期 |                    | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期騰落<br>中率 | ベンチマーク | 期騰落<br>中率 | 債券組入<br>比 | 債券先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-------|--------------------|---------------|------------|-----------|--------|-----------|-----------|------------|-----------|
|       |                    | 円             | 円          | %         |        | %         | %         | %          | 百万円       |
| ①     | 309期 (2023年12月11日) | 7,537         | 5          | △0.1      | 21,972 | 1.2       | 88.2      | 34.0       | 6,236     |
|       | 310期 (2024年1月10日)  | 7,623         | 5          | 1.2       | 22,226 | 1.2       | 91.3      | 44.3       | 6,292     |
|       | 311期 (2024年2月13日)  | 7,607         | 5          | △0.1      | 22,192 | △0.2      | 98.6      | 41.3       | 6,252     |
|       | 312期 (2024年3月11日)  | 7,625         | 5          | 0.3       | 22,295 | 0.5       | 90.3      | 41.0       | 6,233     |
|       | 313期 (2024年4月10日)  | 7,675         | 5          | 0.7       | 22,275 | △0.1      | 90.9      | 46.1       | 6,256     |
|       | 314期 (2024年5月10日)  | 7,710         | 5          | 0.5       | 22,515 | 1.1       | 91.1      | 39.7       | 6,274     |
| ②     | 315期 (2024年6月10日)  | 7,711         | 5          | 0.1       | 22,564 | 0.2       | 95.6      | 44.9       | 6,255     |
|       | 316期 (2024年7月10日)  | 7,848         | 5          | 1.8       | 23,195 | 2.8       | 99.3      | 52.1       | 6,337     |
|       | 317期 (2024年8月13日)  | 7,690         | 5          | △1.9      | 22,697 | △2.1      | 94.8      | 42.7       | 6,190     |
|       | 318期 (2024年9月10日)  | 7,663         | 5          | △0.3      | 22,636 | △0.3      | 92.5      | 35.2       | 6,159     |
|       | 319期 (2024年10月10日) | 7,649         | 5          | △0.1      | 22,653 | 0.1       | 93.3      | 46.2       | 6,132     |
|       | 320期 (2024年11月11日) | 7,639         | 5          | △0.1      | 22,787 | 0.6       | 97.3      | 51.5       | 5,954     |
| ③     | 321期 (2024年12月10日) | 7,665         | 5          | 0.4       | 22,799 | 0.1       | 86.9      | 65.1       | 5,961     |
|       | 322期 (2025年1月10日)  | 7,626         | 5          | △0.4      | 22,440 | △1.6      | 83.5      | 48.9       | 5,854     |
|       | 323期 (2025年2月10日)  | 7,607         | 5          | △0.2      | 22,444 | 0.0       | 93.5      | 31.9       | 5,827     |
|       | 324期 (2025年3月10日)  | 7,457         | 5          | △1.9      | 22,334 | △0.5      | 88.7      | 36.2       | 5,577     |
|       | 325期 (2025年4月10日)  | 7,468         | 5          | 0.2       | 22,198 | △0.6      | 95.4      | 41.5       | 5,560     |
|       | 326期 (2025年5月12日)  | 7,518         | 5          | 0.7       | 22,464 | 1.2       | 96.8      | 33.8       | 5,590     |
| ④     | 327期 (2025年6月10日)  | 7,491         | 5          | △0.3      | 22,424 | △0.2      | 95.7      | 48.5       | 5,555     |
|       | 328期 (2025年7月10日)  | 7,580         | 5          | 1.3       | 22,674 | 1.1       | 94.7      | 41.3       | 5,594     |
|       | 329期 (2025年8月12日)  | 7,653         | 5          | 1.0       | 22,862 | 0.8       | 96.4      | 51.9       | 5,640     |
|       | 330期 (2025年9月10日)  | 7,668         | 5          | 0.3       | 23,050 | 0.8       | 97.0      | 44.7       | 5,633     |
|       | 331期 (2025年10月10日) | 7,729         | 5          | 0.9       | 23,435 | 1.7       | 98.2      | 50.4       | 5,614     |
|       | 332期 (2025年11月10日) | 7,763         | 5          | 0.5       | 23,558 | 0.5       | 96.7      | 43.5       | 5,620     |
| ⑤     | 333期 (2025年12月10日) | 7,779         | 5          | 0.3       | 23,702 | 0.6       | 99.1      | 44.4       | 5,612     |
|       | 334期 (2026年1月13日)  | 7,826         | 5          | 0.7       | 24,009 | 1.3       | 98.5      | 31.6       | 5,636     |
|       | 335期 (2026年2月10日)  | 7,776         | 5          | △0.6      | 23,847 | △0.7      | 94.8      | 53.1       | 5,578     |
|       | 336期 (2026年3月10日)  | 7,772         | 5          | 0.0       | 24,007 | 0.7       | 97.5      | 43.6       | 5,526     |
|       | 337期 (2026年4月10日)  | 7,729         | 5          | △0.5      | 23,908 | △0.4      | 98.6      | 54.2       | 5,474     |
|       | 338期 (2026年5月11日)  | 7,688         | 5          | △0.5      | 23,738 | △0.7      | 95.7      | 49.2       | 5,434     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル 除く日本、50%円ヘッジ)) は、1998年2月12日 (設定日) を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

| 決算期   | 年 月 日            | 基準価額       | 騰 落 率  |        | ベンチマーク | 騰 落 率     |           | 債券組入率<br>比 | 債券先物率<br>比 |
|-------|------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|------------|------------|
|       |                  |            |        |        |        |           |           |            |            |
| 第333期 | (期首) 2025年11月10日 | 円<br>7,763 | %<br>— | 23,558 | %<br>— | %<br>96.7 | %<br>43.5 |            |            |
|       | 11月末             | 7,833      | 0.9    | 23,819 | 1.1    | 98.6      | 45.6      |            |            |
|       | (期末) 2025年12月10日 | 7,784      | 0.3    | 23,702 | 0.6    | 99.1      | 44.4      |            |            |
| 第334期 | (期首) 2025年12月10日 | 7,779      | —      | 23,702 | —      | 99.1      | 44.4      |            |            |
|       | 12月末             | 7,811      | 0.4    | 23,793 | 0.4    | 97.8      | 50.1      |            |            |
|       | (期末) 2026年1月13日  | 7,831      | 0.7    | 24,009 | 1.3    | 98.5      | 31.6      |            |            |
| 第335期 | (期首) 2026年1月13日  | 7,826      | —      | 24,009 | —      | 98.5      | 31.6      |            |            |
|       | 1月末              | 7,727      | △1.3   | 23,731 | △1.2   | 100.0     | 42.2      |            |            |
|       | (期末) 2026年2月10日  | 7,781      | △0.6   | 23,847 | △0.7   | 94.8      | 53.1      |            |            |
| 第336期 | (期首) 2026年2月10日  | 7,776      | —      | 23,847 | —      | 94.8      | 53.1      |            |            |
|       | 2月末              | 7,842      | 0.8    | 24,215 | 1.5    | 96.7      | 58.9      |            |            |
|       | (期末) 2026年3月10日  | 7,777      | 0.0    | 24,007 | 0.7    | 97.5      | 43.6      |            |            |
| 第337期 | (期首) 2026年3月10日  | 7,772      | —      | 24,007 | —      | 97.5      | 43.6      |            |            |
|       | 3月末              | 7,666      | △1.4   | 23,779 | △0.9   | 96.8      | 59.5      |            |            |
|       | (期末) 2026年4月10日  | 7,734      | △0.5   | 23,908 | △0.4   | 98.6      | 54.2      |            |            |
| 第338期 | (期首) 2026年4月10日  | 7,729      | —      | 23,908 | —      | 98.6      | 54.2      |            |            |
|       | 4月末              | 7,711      | △0.2   | 23,680 | △1.0   | 98.5      | 56.5      |            |            |
|       | (期末) 2026年5月11日  | 7,693      | △0.5   | 23,738 | △0.7   | 95.7      | 49.2      |            |            |

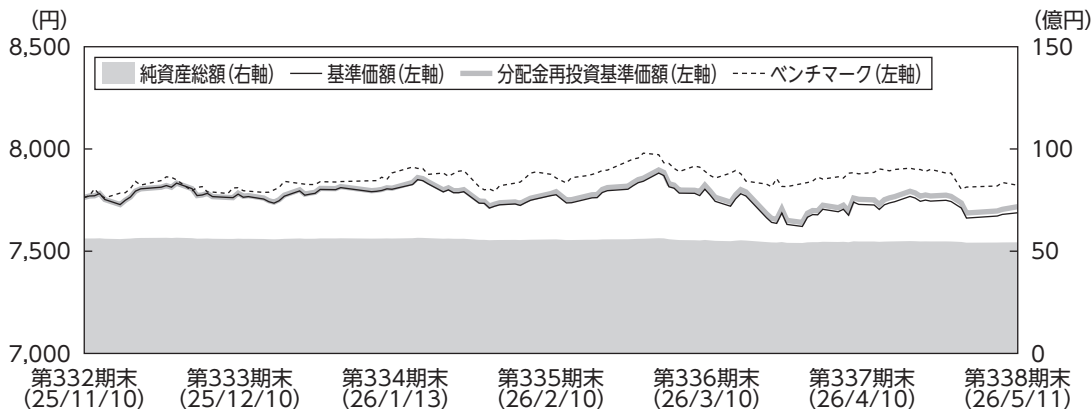
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル 除く日本、50%円ヘッジ) ) は、1998年2月12日 (設定日) を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2025年11月11日～2026年5月11日）



第333期首：7,763円

第338期末：7,688円

(当作成期中にお支払いした分配金：30円)

騰落率：－0.6％（分配金再投資ベース）

(注1) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル 除く日本、50％円ヘッジ）です。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

## ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の7,763円から75円下落し、期末には7,688円となりました。

上昇要因

米ドル等の投資対象通貨が対円で上昇したこと、保有する債券からの利息収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国債の利回りが上昇（価格は下落）したことや分配金をお支払いしたこと、為替ヘッジに伴うヘッジ・コスト等が基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## &lt;外国債券市場&gt;

当期、米国10年国債利回りおよびドイツ10年国債利回りはいずれも前期末対比で上昇しました。米国では、期の序盤、2025年12月にF R B（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定したこと等を背景に、利回りは低下基調で推移しました。2026年1月に入ると、F R Bが政策金利を3.75%で据え置き、利下げを停止したことから、利回りは一旦下げ止まりました。3月以降、米国とイスラエルによるイラン攻撃に伴い中東情勢が緊迫化したことで原油価格が上昇し、利回りは上昇基調に転じました。4月のF O M C（米連邦公開市場委員会）議事録では一部の当局者が利上げの可能性を視野に入れていると示されたこと等も市場の警戒感を高めました。期の終盤には、イランとの外交交渉の進展を受けて原油価格の下落期待から利回りがやや低下する局面があったものの、結局、前期末対比では上昇した水準で期末を迎えました。ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に上昇したこと等も材料視され、ドイツ10年国債利回りは期の下旬にかけて一時3.1%を越す水準まで上昇し、2011年の欧州債務危機以来の高水準に達しました。期末にかけても、E C B（欧州中央銀行）による利上げ観測が浮上したこと等から利回りは高止まりし、前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

## &lt;外国為替市場&gt;

当期の外国為替市場では、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。米ドルは、期の序盤、F R Bの利下げを受けて一時的に円高方向に振れる局面があったものの、2026年1月下旬に1ドル＝152円台を底に反転しました。期の中盤、米国のインフレ率が高止まりし、F R Bが利下げを一旦停止したことで、日米金利差の縮小に時間を要するとの見方が強まったこと等を背景に円安米ドル高が進行しました。その後、中東情勢の緊迫化で米国金利が上昇したことで、3月末にかけて1ドル＝160円台近辺まで円安が進行しました。期の終盤は、政府・日銀による円買い為替介入から円高になる局面もあったものの、米ドルは前期末対比では対円で上昇し、1ドル＝157円台で期末を迎えました。ユーロは、E C Bが2025年半ば以降利下げサイクルを終了し、2026年以降政策金利を据え置いたことに加え、ドイツの大規模財政支出策を背景にユーロ圏の金利上昇が見込まれたこと等から、日欧金利差が意識され期の下旬にかけて円安ユーロ高が進行し、4月中旬には1ユーロ＝187円台まで円安が進行しました。期末にかけては、円高ドル安の影響もあり対円でやや下落したものの、ユーロは前期末対比では対円で上昇し、1ユーロ＝185円台近辺で期末を迎えました。

## ◆ポートフォリオについて

主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

## 債券

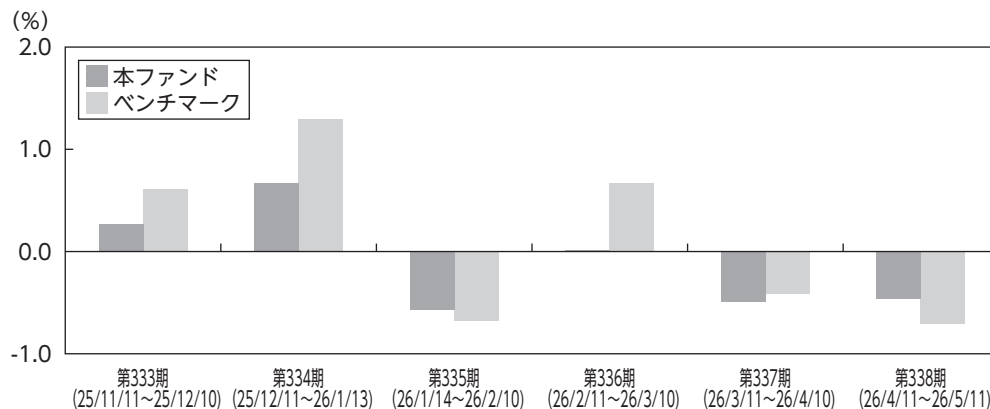
期首時点では、デュレーション戦略では、機動的にポジションを調節する方針とし、米国においては金利デュレーションの小幅な短期化ポジション等を構築していました。国別配分戦略では、英国のオーバーウェイトに対して、欧州（ドイツ）をアンダーウェイトとするポジション等を構築していました。セクター配分戦略では、社債やC M B S（商業不動産担保証券）等を組み入れていました。期末時点では、デュレーション戦略では、引き続き機動的にポジションを調節する方針とし、欧州（ドイツ）においては金利デュレーションの長期化ポジション等を構築しています。国別配分戦略では、英国やカナダのオーバーウェイトに対して、米国や欧州（ドイツ）をアンダーウェイトとするポジション等を構築しています。セクター配分戦略では、引き続き社債やC M B S等を組み入れています。

## 通貨

期首時点では、英ポンド、ノルウェー・クローネ等をオーバーウェイトとする一方、スイス・フランやカナダ・ドル等をアンダーウェイトとしていました。期末時点では、豪ドル、ノルウェー・クローネ等をオーバーウェイトとする一方、英ポンドやユーロ等をアンダーウェイトとしています。

## ◆ベンチマークとの差異について

&lt;当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）&gt;



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル 除く日本、50%円ヘッジ）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-0.6%となり、ベンチマーク（+0.8%）を下回りました。

通貨配分戦略、セクター配分戦略等がプラスに寄与したものの、国別配分戦略、国債／金利スワップ戦略等のマイナス寄与が相対的に大きくなりました。国別配分戦略では、英国のオーバーウェイトに対して、米国をアンダーウェイトとするポジション等が、国債／金利スワップ戦略では、欧米のイールドカーブのスティープ化を見込んだポジション等がそれぞれマイナス寄与となりました。一方で、通貨配分戦略では、ノルウェー・クローネのオーバーウェイトポジション等がプラス寄与となりました。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第333期から第338期は各5円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

**今後の運用方針について**

今後も主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

当社の投資戦略に関して、金利戦略、通貨配分戦略に関しては各国の金融政策の乖離等に注視し、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。セクター配分戦略では社債やCMB S等を組み入れています。景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、リターンとリスクのバランスを重視し選択的・柔軟な運用を行うことで、市場の不確実性に対応する方針です。

（上記見通しは2026年5月11日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

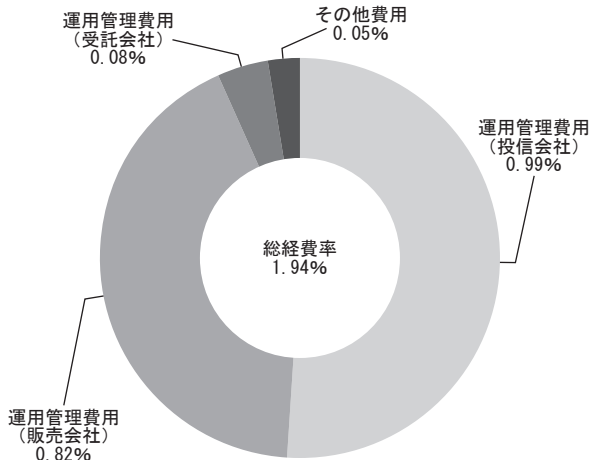
| 項目                                   | 第333期～第338期               |                                        | 項目の概要                                                                                                                                               |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | 2025年11月11日～2026年5月11日    |                                        |                                                                                                                                                     |
|                                      | 金額                        | 比率                                     |                                                                                                                                                     |
| 信託報酬<br>(投信会社)                       | 73円<br>(38)               | 0.943%<br>(0.494)                      | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価<br>購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価<br>ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (販売会社)                               | (32)                      | (0.411)                                |                                                                                                                                                     |
| (受託会社)                               | ( 3)                      | (0.038)                                |                                                                                                                                                     |
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション)<br>(プライムブローカー) | 2<br>( 2)<br>( 0)         | 0.024<br>(0.020)<br>(0.004)            | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数                                                                                            |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他)   | 2<br>( 1)<br>( 0)<br>( 1) | 0.025<br>(0.009)<br>(0.002)<br>(0.014) |                                                                                                                                                     |
| 合計                                   | 77                        | 0.992                                  |                                                                                                                                                     |
| 期中の平均基準価額は7,765円です。                  |                           |                                        |                                                                                                                                                     |

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）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1.94%です。



- (注1) 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) 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は異なります。

■売買及び取引の状況（2025年11月11日から2026年5月11日まで）

(1) 公社債

| 決 算 期 |             |                | 第 333 期 ～ 第 338 期 |                       |
|-------|-------------|----------------|-------------------|-----------------------|
|       |             |                | 買 付 額             | 売 付 額                 |
| 外 国   | ア メ リ カ     | 国 債 証 券        | 千米ドル<br>6,058     | 千米ドル<br>4,684         |
|       |             | 特 殊 債 券        | —                 | ( 8 )                 |
|       |             | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,124             | 290<br>( 317 )        |
|       | ユ ロ         | ド イ ツ          | 千ユーロ<br>1,117     | 千ユーロ<br>( 1,513 )     |
|       |             | フ ラ ン ス        | 14,319            | 311<br>( 5,392 )      |
|       |             | そ の 他          | —                 | 605                   |
|       | イ ギ リ ス     | 特 殊 債 券        | 489               | 1,488                 |
|       |             | 国 債 証 券        | 千英ポンド<br>1,677    | 千英ポンド<br>1,677        |
|       |             | 特 殊 債 券        | —                 | ( 210 )               |
|       | ス ウ ェ ー デ ン | 社債券(投資法人債券を含む) | —                 | ( 243 )               |
|       |             | 国 債 証 券        | 千スウェーデンクローナ<br>—  | 千スウェーデンクローナ<br>24,686 |
|       |             | ノ ル ウ ェ ー      | 千ノルウェークローネ<br>—   | 千ノルウェークローネ<br>88,728  |

(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

| 決 算 期 |               |                | 第 333 期 ~ 第 338 期 |          |              |              |
|-------|---------------|----------------|-------------------|----------|--------------|--------------|
|       |               |                | 買 建               |          | 売 建          |              |
|       |               |                | 新 規 買 付 額         | 決 済 額    | 新 規 売 付 額    | 決 済 額        |
| 外 国   | 債 券 先 物 取 引   | 米国国債先物ウルトラ10年  | 百万円<br>—          | 百万円<br>— | 百万円<br>4,052 | 百万円<br>4,912 |
|       |               | 米国国債先物10年      | 4,078             | 4,920    | —            | —            |
|       |               | 米国国債先物2年       | 2,816             | 2,293    | 294          | 294          |
|       |               | 米国国債先物20年      | 1,189             | 1,411    | 127          | 128          |
|       |               | 米国国債先物30年      | 670               | 693      | 335          | 334          |
|       |               | 米国国債先物5年       | 5,016             | 5,907    | —            | —            |
|       |               | カナダ国債先物10年     | 468               | 416      | —            | —            |
|       |               | オーストラリア国債先物10年 | 1,020             | 911      | —            | —            |
|       |               | オーストラリア国債先物3年  | 1,307             | 1,087    | 330          | 1,203        |
|       |               | 英国国債先物10年      | 269               | 346      | 37           | 38           |
|       |               | ドイツ国債先物5年      | 3,725             | 3,924    | 213          | 214          |
|       |               | ドイツ国債先物10年     | 1,266             | 1,993    | 755          | 589          |
|       | そ の 他 先 物 取 引 | ドイツ国債先物30年     | —                 | —        | 697          | 803          |
|       |               | フランス国債先物10年    | —                 | —        | 1,132        | 1,625        |
|       |               | ドイツ国債先物2年      | 564               | 491      | 1,595        | 1,593        |
|       |               | SOFR先物3ヶ月      | —                 | —        | 3,724        | 1,950        |
|       |               | SONIA先物3ヶ月     | 3,397             | 3,252    | —            | —            |
|       |               | ユーロ金利先物3ヶ月     | 1,799             | 1,069    | 359          | 1,427        |

- (注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2025年11月11日から2026年5月11日まで）  
公社債

| 第 333 期 ~ 第 338 期               |         |     | 第 338 期                          |         |     |
|---------------------------------|---------|-----|----------------------------------|---------|-----|
| 買 付                             |         | 金 額 | 売 付                              |         | 金 額 |
| 銘 柄                             | 金 額     |     | 銘 柄                              | 金 額     |     |
| BTF 0% 26/5/13                  | 923,939 | 千円  | NORWEGIAN GOV'T 1.75% 27/2/17    | 783,737 | 千円  |
| BTF 0% 26/7/22                  | 569,074 |     | NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 28/4/26  | 662,584 |     |
| BTF 0% 26/4/29                  | 561,828 |     | SWEDISH GOVERNMENT 0.75% 28/5/12 | 408,310 |     |
| UNITED KINGDOM GILT 4.5% 28/6/7 | 347,893 |     | UNITED KINGDOM GILT 4.5% 28/6/7  | 347,745 |     |
| BTF 0% 26/2/4                   | 343,582 |     | US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15    | 204,731 |     |
| US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15   | 204,708 |     | EURO STABILITY MECHA 1% 27/6/23  | 179,520 |     |
| TREASURY BILL 0% 26/6/18        | 191,263 |     | TREASURY BILL 0% 26/6/18         | 133,774 |     |
| TSY INFL IX N/B 1.5% 53/2/15    | 160,594 |     | US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15  | 127,739 |     |
| BTF 0% 26/5/6                   | 140,522 |     | US TREASURY N/B 4.25% 33/3/31    | 121,214 |     |
| US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15 | 126,533 |     | US TREASURY N/B 4.625% 46/2/15   | 83,625  |     |

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月11日まで）  
利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2026年5月11日現在）

## (1) 公社債

## A 債券種類別開示

## 外国（外貨建）公社債

| 区 分         | 第 338 期 末          |                    |                 |           |                 |           |          |          |
|-------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|----------|----------|
|             | 額 面 金 額            | 評 価 額              |                 | 組入比率      | うちB日格<br>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     | 千米ドル<br>10,085     | 千米ドル<br>8,523      | 千円<br>1,338,259 | %<br>24.6 | %<br>—          | %<br>19.8 | %<br>2.2 | %<br>2.6 |
| カ ナ ダ       | 千カナダドル<br>300      | 千カナダドル<br>275      | 31,558          | 0.6       | —               | 0.6       | —        | —        |
| ユ ー ロ       | 千ユーロ               | 千ユーロ               |                 |           |                 |           |          |          |
| ド イ ツ       | 1,140              | 1,122              | 207,312         | 3.8       | —               | 1.0       | 2.9      | —        |
| イ タ リ ア     | 2,260              | 2,551              | 471,402         | 8.7       | —               | 1.4       | 7.3      | —        |
| フ ラ ン ス     | 11,362             | 11,143             | 2,058,847       | 37.9      | —               | 3.6       | —        | 34.3     |
| オ ラ ン ダ     | 481                | 442                | 81,790          | 1.5       | —               | 1.0       | 0.5      | —        |
| ス ペ イ ン     | 1,630              | 1,556              | 287,540         | 5.3       | —               | 1.3       | —        | 4.0      |
| ベ ル ギ ー     | 650                | 531                | 98,190          | 1.8       | —               | 1.8       | —        | —        |
| オーストリア      | 10                 | 5                  | 1,085           | 0.0       | —               | 0.0       | —        | —        |
| そ の 他       | 1,296              | 1,277              | 236,068         | 4.3       | —               | 1.4       | 2.9      | —        |
| イ ギ リ ス     | 千英ポンド<br>1,920     | 千英ポンド<br>1,706     | 364,288         | 6.7       | —               | 4.4       | 1.3      | 1.0      |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデンクローナ<br>700 | 千スウェーデンクローナ<br>750 | 12,755          | 0.2       | —               | 0.2       | —        | —        |
| デ ン マ ー ク   | 千デンマーククローネ<br>460  | 千デンマーククローネ<br>536  | 13,268          | 0.2       | —               | 0.2       | —        | —        |
| 合 計         | —                  | —                  | 5,202,368       | 95.7      | —               | 36.8      | 17.1     | 41.9     |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## B 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債

| 種 類                            | 銘 柄 名                   | 第 338 期 末 |         |        |           |            |
|--------------------------------|-------------------------|-----------|---------|--------|-----------|------------|
|                                |                         | 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    |            |
| 国債証券                           | (アメリカ)                  |           | 千米ドル    | 千米ドル   | 千円        |            |
|                                | STRIPS 0%               | —         | 370     | 229    | 36,094    | 2036/11/15 |
|                                | TREASURY BILL 0%        | —         | 352     | 351    | 55,198    | 2026/6/18  |
|                                | TSY INFL IX N/B 1.5%    | 1.5       | 1,170   | 999    | 156,891   | 2053/2/15  |
|                                | US TREASURY N/B 1.875%  | 1.875     | 1,142   | 790    | 124,190   | 2041/2/15  |
|                                | US TREASURY N/B 1.875%  | 1.875     | 230     | 125    | 19,760    | 2051/11/15 |
|                                | US TREASURY N/B 2%      | 2.0       | 530     | 300    | 47,198    | 2051/8/15  |
|                                | US TREASURY N/B 2.25%   | 2.25      | 1,943   | 1,415  | 222,279   | 2041/5/15  |
|                                | US TREASURY N/B 2.25%   | 2.25      | 170     | 102    | 16,015    | 2052/2/15  |
| 特殊債券(除く金融債)<br>普通社債券(含む投資法人債券) | US TREASURY N/B 4.5%    | 4.5       | 290     | 276    | 43,441    | 2044/2/15  |
|                                | ACCSS 2004-1 A2         | 4.158     | 55      | 55     | 8,665     | 2033/9/26  |
|                                | ABBVIE INC 4.95%        | 4.95      | 150     | 153    | 24,053    | 2031/3/15  |
|                                | AMXCA 2025-3 A          | 4.51      | 100     | 101    | 15,929    | 2032/4/15  |
|                                | BANK 2022-BNK40 A4      | 3.502278  | 130     | 121    | 19,043    | 2064/3/15  |
|                                | BANK 2024-BNK48 A5      | 5.053     | 100     | 100    | 15,808    | 2034/9/15  |
|                                | BANK5 2023-5YR1 A3      | 6.26      | 125     | 127    | 20,097    | 2056/4/15  |
|                                | BANK5 2025-5YR14 A3     | 5.646     | 100     | 103    | 16,232    | 2058/4/15  |
|                                | BANK5 2025-5YR17 A3     | 5.225     | 100     | 102    | 16,018    | 2058/11/15 |
|                                | BANK5 2026-5YR21 A3     | 5.525     | 400     | 413    | 64,929    | 2059/4/15  |
|                                | BBCMS 2023-C19 A5       | 5.451     | 200     | 205    | 32,226    | 2056/4/15  |
|                                | BBCMS 2023-C22 A5       | 6.804     | 100     | 109    | 17,248    | 2056/11/15 |
|                                | BBCMS 2025-5C37 A3      | 5.015     | 150     | 151    | 23,853    | 2058/9/15  |
|                                | BMARK 2022-B32 A5       | 3.0019    | 100     | 88     | 13,962    | 2055/1/15  |
|                                | BMARK 2024-V5 AM        | 6.4171    | 150     | 154    | 24,320    | 2057/1/10  |
|                                | BMARK 2024-V7 A3        | 6.22757   | 150     | 156    | 24,500    | 2056/5/15  |
|                                | BMO 2024-C8 A5          | 5.59801   | 100     | 103    | 16,274    | 2057/3/15  |
|                                | BMO 2025-C11 A5         | 5.6874    | 125     | 130    | 20,456    | 2058/2/15  |
|                                | BMO 2026-C14 A5         | 5.3172    | 150     | 152    | 23,887    | 2059/2/15  |
|                                | CHARLES SCHWAB C 3.2%   | 3.2       | 325     | 322    | 50,695    | 2027/3/2   |
|                                | FORDL 2026-A A3         | 4.0       | 100     | 99     | 15,635    | 2029/7/15  |
|                                | GACI FIRST INVST 4.875% | 4.875     | 200     | 200    | 31,402    | 2029/5/14  |
|                                | JPMORGAN CHASE & CO VAR | 4.995     | 100     | 101    | 15,894    | 2030/7/22  |
|                                | JPMORGAN CHASE & CO VAR | 5.336     | 50      | 50     | 7,993     | 2035/1/23  |
|                                | SEMT 2004-10 A3A        | 4.77593   | 35      | 33     | 5,236     | 2034/11/20 |
|                                | SHINHAN BANK 4.5%       | 4.5       | 240     | 240    | 37,830    | 2028/4/12  |
|                                | UNITEDHEALTH GRP 4.8%   | 4.8       | 150     | 151    | 23,850    | 2030/1/15  |
|                                | US BANCORP VAR          | 5.384     | 50      | 51     | 8,027     | 2030/1/23  |
|                                | WFCM 2022-C62 A4        | 4.0       | 100     | 95     | 14,928    | 2055/4/15  |
|                                | WFCM 2026-C66 A5        | 5.649     | 50      | 52     | 8,188     | 2059/4/15  |
| 小 計                            |                         | —         | —       | —      | 1,338,259 | —          |
| 国債証券<br>地方債証券                  | (カナダ)                   |           | 千カナダドル  | 千カナダドル |           |            |
|                                | CANADA-GOV' T 2.75%     | 2.75      | 200     | 168    | 19,348    | 2048/12/1  |
| 小 計                            | BRITISH COLUMBIA 4.95%  | 4.95      | 100     | 106    | 12,210    | 2040/6/18  |
| 小 計                            |                         | —         | —       | —      | 31,558    | —          |
| 国債証券                           | (ユーロ…ドイツ)               |           | 千ユーロ    | 千ユーロ   |           |            |
|                                | BUNDESOBLIGATION 2.1%   | 2.1       | 210     | 207    | 38,264    | 2029/4/12  |
|                                | BUNDESOBLIGATION 2.5%   | 2.5       | 640     | 634    | 117,139   | 2031/4/16  |
|                                | DEUTSCHLAND REP 2.3%    | 2.3       | 290     | 280    | 51,908    | 2033/2/15  |

| 種 類                                             | 銘 柄 名                    | 第 338 期 末 |             |             |             |            |
|-------------------------------------------------|--------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|
|                                                 |                          | 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 |            |
| 国債証券                                            | (ユーロ…イタリア)               | %         | 千ユーロ        | 千ユーロ        | 千円          |            |
|                                                 | BTPS 5%                  | 5.0       | 370         | 409         | 75,587      | 2034/8/1   |
|                                                 | BTPS 6%                  | 6.0       | 1,890       | 2,142       | 395,814     | 2031/5/1   |
| 国債証券                                            | (ユーロ…フランス)               |           |             |             |             |            |
|                                                 | BTF 0%                   | —         | 5,040       | 5,039       | 931,088     | 2026/5/13  |
|                                                 | BTF 0%                   | —         | 3,052       | 3,039       | 561,581     | 2026/7/22  |
|                                                 | BTF 0%                   | —         | 590         | 586         | 108,435     | 2026/8/5   |
|                                                 | FRANCE (GOVT OF) 0%      | —         | 1,450       | 1,421       | 262,567     | 2027/2/25  |
|                                                 | FRANCE (GOVT OF) 1.25%   | 1.25      | 300         | 225         | 41,627      | 2038/5/25  |
|                                                 | FRANCE (GOVT OF) 2%      | 2.0       | 20          | 13          | 2,500       | 2048/5/25  |
|                                                 | FRANCE O. A. T. 1.75%    | 1.75      | 260         | 131         | 24,321      | 2066/5/25  |
| 国債証券                                            | FRANCE O. A. T. 4.5%     | 4.5       | 650         | 685         | 126,724     | 2041/4/25  |
|                                                 | (ユーロ…オランダ)               |           |             |             |             |            |
|                                                 | NETHERLANDS GOVT 0.25%   | 0.25      | 171         | 158         | 29,365      | 2029/7/15  |
|                                                 | NETHERLANDS GOVT 2%      | 2.0       | 83          | 61          | 11,314      | 2054/1/15  |
|                                                 | NETHERLANDS GOVT 2.5%    | 2.5       | 175         | 169         | 31,230      | 2034/7/15  |
| 国債証券                                            | NETHERLANDS GOVT 3.75%   | 3.75      | 51          | 53          | 9,881       | 2042/1/15  |
|                                                 | (ユーロ…スペイン)               |           |             |             |             |            |
|                                                 | BONOS Y OBLIG D EST 1.5% | 1.5       | 1,180       | 1,168       | 215,827     | 2027/4/30  |
|                                                 | BONOS Y OBLIG D EST 2.9% | 2.9       | 150         | 128         | 23,662      | 2046/10/31 |
| 国債証券                                            | SPANISH GOV'T 3.45%      | 3.45      | 300         | 260         | 48,050      | 2066/7/30  |
|                                                 | (ユーロ…ベルギー)               |           |             |             |             |            |
| 国債証券                                            | BELGIAN 2.25%            | 2.25      | 100         | 64          | 11,884      | 2057/6/22  |
|                                                 | BELGIUM KINGDOM 0.35%    | 0.35      | 550         | 467         | 86,306      | 2032/6/22  |
| 国債証券                                            | (ユーロ…オーストリア)             |           |             |             |             |            |
|                                                 | REP OF AUSTRIA 2.1%      | 2.1       | 10          | 5           | 1,085       | 2117/9/20  |
| 特殊債券(除く金融債)                                     | (ユーロ…その他)                |           |             |             |             |            |
|                                                 | ASIAN DEV BANK 2.95%     | 2.95      | 480         | 482         | 89,196      | 2029/6/5   |
|                                                 | EUROPEAN UNION 1.625%    | 1.625     | 386         | 371         | 68,695      | 2029/12/4  |
|                                                 | EUROPEAN UNION 3%        | 3.0       | 430         | 423         | 78,176      | 2034/12/4  |
| 小 計                                             |                          | —         | —           | —           | 3,442,238   | —          |
| 国債証券<br>地方債証券<br>特殊債券(除く金融債)<br>普通社債券(含む投資法人債券) | (イギリス)                   |           | 千英ポンド       | 千英ポンド       |             |            |
|                                                 | UK TREASURY 4.25%        | 4.25      | 1,110       | 938         | 200,356     | 2046/12/7  |
|                                                 | UNITED KINGDOM GILT 1.5% | 1.5       | 80          | 34          | 7,349       | 2053/7/31  |
|                                                 | PROVINCE OF QUEBEC 2.25% | 2.25      | 150         | 149         | 31,804      | 2026/9/15  |
|                                                 | DEXIA CREDIT LOCAL 0.25% | 0.25      | 100         | 97          | 20,853      | 2026/12/10 |
|                                                 | BANQ FED CRD MUT 5.375%  | 5.375     | 200         | 201         | 42,996      | 2028/5/25  |
|                                                 | MANSD 2007-1X A2 FLOAT   | 4.04347   | 60          | 59          | 12,776      | 2047/4/15  |
|                                                 | PARGN 12X A1             | 4.21528   | 95          | 94          | 20,220      | 2038/11/15 |
|                                                 | WALMART INC 5.75%        | 5.75      | 125         | 130         | 27,931      | 2030/12/19 |
|                                                 | 小 計                      | —         | —           | —           | 364,288     | —          |
| 国債証券                                            | (スウェーデン)                 |           | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ |             |            |
|                                                 | SWEDISH GOVT 3.5%        | 3.5       | 700         | 750         | 12,755      | 2039/3/30  |
| 国債証券                                            | (デンマーク)                  |           | 千デンマーククローネ  | 千デンマーククローネ  |             |            |
|                                                 | KINGDOM OF DENMA 4.5%    | 4.5       | 460         | 536         | 13,268      | 2039/11/15 |
| 合 計                                             |                          | —         | —           | —           | 5,202,368   | —          |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |                 | 第 338 期 末  |          |
|-------|-----------------|------------|----------|
|       |                 | 買 建 額      | 売 建 額    |
| 外     | ドイツ国債先物 5 年     | 百万円<br>320 | 百万円<br>— |
|       | ドイツ国債先物10年      | —          | 162      |
|       | ドイツ国債先物30年      | —          | 60       |
|       | 米国国債先物ウルトラ10年   | —          | 461      |
|       | 米国国債先物10年       | 226        | —        |
|       | 米国国債先物 2 年      | 1,073      | —        |
|       | 米国国債先物20年       | 106        | —        |
|       | 米国国債先物30年       | 36         | —        |
|       | 米国国債先物 5 年      | 880        | —        |
|       | 英国国債先物10年       | 93         | —        |
|       | カナダ国債先物10年      | 151        | —        |
|       | オーストラリア国債先物10年  | 146        | —        |
|       | オーストラリア国債先物 3 年 | 247        | —        |
|       | ドイツ国債先物 2 年     | 78         | —        |
|       | ユーロ金利先物 3 ヶ月    | 719        | —        |
| 国     | SOFR先物 3 ヶ月     | —          | 1,739    |
|       | SONIA先物 3 ヶ月    | 1,532      | —        |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注 2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2026年 5 月11日現在

| 項 目                     | 第 338 期 末         |            |
|-------------------------|-------------------|------------|
|                         | 評 価 額             | 比 率        |
| 公 社 債                   | 千円<br>5, 202, 368 | %<br>91. 8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 461, 962          | 8. 2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5, 664, 330       | 100. 0     |

(注 1) 当期末における外貨建純資産 (5, 161, 729千円) の投資信託財産総額 (5, 664, 330千円) に対する比率は91. 1%です。  
(注 2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 米ドル＝157. 01円、 1 カナダドル＝114. 71円、 1 ユーロ＝184. 75円、 1 英ポンド＝213. 44円、 1 スイスフラン＝201. 81円、 1 スウェーデンクローナ＝17. 00円、 1 ノルウェークローネ＝17. 05円、 1 デンマーククローネ＝24. 72円、 1 ポーランドズロチ＝43. 5755円、 1 オーストラリアドル＝113. 63円、 1 ニュージーランドドル＝93. 50円、 1 シンガポールドル＝123. 85円、 1 南アフリカランド＝9. 56円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年11月11日から2026年 5 月11日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が 8 件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律 (昭和26年法律第198号)」第11条第 2 項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                   | 第 333 期 末       | 第 334 期 末       | 第 335 期 末       | 第 336 期 末       | 第 337 期 末       | 第 338 期 末       |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                       | 2025年12月10日     | 2026年 1 月13日    | 2026年 2 月10日    | 2026年 3 月10日    | 2026年 4 月10日    | 2026年 5 月11日    |
| (A) 資 産               | 52,922,320,830円 | 31,104,365,018円 | 36,985,325,631円 | 55,026,524,235円 | 21,715,170,071円 | 26,694,509,992円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等       | 95,668,046      | 114,417,765     | 211,437,207     | 94,554,917      | 160,704,206     | 141,393,244     |
| 公 社 債 (評価額)           | 5,562,675,458   | 5,553,428,657   | 5,290,029,426   | 5,385,325,277   | 5,397,056,033   | 5,202,368,713   |
| 未 収 入 金               | 47,151,946,631  | 25,315,792,054  | 31,380,589,652  | 49,439,953,911  | 16,031,003,655  | 21,170,778,816  |
| 未 収 利 息               | 37,000,535      | 47,294,251      | 47,234,667      | 41,427,900      | 40,874,840      | 27,447,542      |
| 前 払 費 用               | 12,626,480      | 12,923,052      | 10,144,427      | 1,812,995       | 1,805,497       | 3,392,522       |
| の 他 未 収 入 金           | 6,223,708       | 7,012,109       | 7,898,362       | 8,597,468       | 9,314,314       | 10,102,443      |
| 差 入 委 託 証 拠 金         | 56,179,972      | 53,497,130      | 37,991,890      | 54,851,767      | 74,411,526      | 139,026,710     |
| (B) 負 債               | 47,309,457,678  | 25,467,803,663  | 31,407,090,594  | 49,500,413,893  | 16,240,766,624  | 21,259,710,856  |
| 前 受 金                 | —               | —               | —               | —               | —               | 13,738          |
| 未 払 分 配 金             | 47,296,998,011  | 25,449,514,896  | 31,393,955,877  | 49,478,354,295  | 16,226,199,862  | 21,246,721,042  |
| 未 払 収 入 金             | 3,607,557       | 3,601,101       | 3,586,932       | 3,555,188       | 3,541,317       | 3,534,504       |
| 未 払 解 約 金             | 999             | 4,680,804       | 1,346,876       | 10,320,832      | 2,111,994       | 551,789         |
| 未 払 信 託 報 酬           | 8,751,196       | 9,895,261       | 8,109,452       | 8,091,669       | 8,794,330       | 8,770,976       |
| の 他 未 払 費 用           | 99,915          | 111,601         | 91,457          | 91,909          | 119,121         | 118,807         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 5,612,863,152   | 5,636,561,355   | 5,578,235,037   | 5,526,110,342   | 5,474,403,447   | 5,434,799,136   |
| 元 本                   | 7,215,114,954   | 7,202,202,864   | 7,173,864,248   | 7,110,376,213   | 7,082,635,100   | 7,069,008,703   |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | △ 1,602,251,802 | △ 1,565,641,509 | △ 1,595,629,211 | △ 1,584,265,871 | △ 1,608,231,653 | △ 1,634,209,567 |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 7,215,114,954口  | 7,202,202,864口  | 7,173,864,248口  | 7,110,376,213口  | 7,082,635,100口  | 7,069,008,703口  |
| 1万口当たり基準価額 (C / D)    | 7,779円          | 7,826円          | 7,776円          | 7,772円          | 7,729円          | 7,688円          |

(注) 当作成期首元本額は7,240,655,537円、当作成期間 (第333期～第338期) 中において、追加設定元本額は17,098,642円、同解約元本額は188,745,476円です。

## ■損益の状況

| 項 目                       | 第 333 期                        | 第 334 期                         | 第 335 期                          | 第 336 期                          | 第 337 期                          | 第 338 期                          |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                           | 自 2025年11月11日<br>至 2025年12月10日 | 自 2025年12月11日<br>至 2026年 1 月13日 | 自 2026年 1 月14日<br>至 2026年 2 月10日 | 自 2026年 2 月11日<br>至 2026年 3 月10日 | 自 2026年 3 月11日<br>至 2026年 4 月10日 | 自 2026年 4 月11日<br>至 2026年 5 月11日 |
| (A) 配 当 等 収 益             | 13,134,247円                    | 14,701,812円                     | 12,187,476円                      | 12,229,980円                      | 13,520,034円                      | 13,713,392円                      |
| 受 取 利 息                   | 12,347,738                     | 13,915,936                      | 11,309,189                       | 11,542,865                       | 12,809,808                       | 12,927,953                       |
| の 他 収 益 金                 | 786,509                        | 785,876                         | 878,287                          | 687,115                          | 710,226                          | 785,439                          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 25,877,415                     | 28,014,476                      | △ 33,306,540                     | 12,557,385                       | △ 12,698,444                     | △ 20,157,594                     |
| 売 買 損 益                   | 682,210,964                    | 1,111,332,165                   | 539,900,065                      | 319,760,347                      | 712,485,278                      | 189,858,343                      |
| 売 買 損 益                   | △ 656,333,549                  | △ 1,083,317,689                 | △ 573,206,605                    | △ 307,202,962                    | △ 725,183,722                    | △ 210,015,937                    |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益     | △ 14,388,687                   | 4,742,911                       | △ 3,060,161                      | △ 15,684,335                     | △ 18,291,761                     | △ 9,965,435                      |
| 取 引 損 益                   | 47,089,907                     | 15,665,212                      | 13,284,291                       | 60,732,149                       | 15,454,581                       | 4,928,217                        |
| 取 引 損 益                   | △ 61,478,594                   | △ 10,922,301                    | △ 16,344,452                     | △ 76,416,484                     | △ 33,746,342                     | △ 14,893,652                     |
| (D) 信 託 報 酬 等             | △ 8,970,659                    | △ 10,115,161                    | △ 8,382,006                      | △ 8,305,628                      | △ 9,135,167                      | △ 9,127,845                      |
| (E) 当期損益金 (A + B + C + D) | 15,652,316                     | 37,344,038                      | △ 32,561,231                     | 797,402                          | △ 26,605,338                     | △ 25,537,482                     |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金         | △ 1,204,123,493                | △ 1,189,473,102                 | △ 1,150,728,258                  | △ 1,175,905,771                  | △ 1,173,597,204                  | △ 1,200,946,575                  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 1,404,173,068                | △ 409,911,344                   | △ 408,752,790                    | △ 405,602,314                    | △ 404,487,794                    | △ 404,191,006                    |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 46,645,127)                  | ( 46,637,153)                   | ( 46,531,534)                    | ( 46,197,450)                    | ( 46,095,046)                    | ( 46,084,749)                    |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 456,818,195)                | (△ 456,548,497)                 | (△ 455,284,324)                  | (△ 451,799,764)                  | (△ 450,582,840)                  | (△ 450,275,755)                  |
| (H) 計 (E + F + G)         | △ 1,598,644,245                | △ 1,562,040,408                 | △ 1,592,042,279                  | △ 1,580,710,683                  | △ 1,604,690,336                  | △ 1,630,675,063                  |
| (I) 収 益 分 配 金             | △ 3,607,557                    | △ 3,601,101                     | △ 3,586,932                      | △ 3,555,188                      | △ 3,541,317                      | △ 3,534,504                      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)     | △ 1,602,251,802                | △ 1,565,641,509                 | △ 1,595,629,211                  | △ 1,584,265,871                  | △ 1,608,231,653                  | △ 1,634,209,567                  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △ 1,404,173,068                | △ 409,911,344                   | △ 408,752,790                    | △ 405,602,314                    | △ 404,487,794                    | △ 404,191,006                    |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 46,645,127)                  | ( 46,637,153)                   | ( 46,531,534)                    | ( 46,197,450)                    | ( 46,095,046)                    | ( 46,084,749)                    |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 456,818,195)                | (△ 456,548,497)                 | (△ 455,284,324)                  | (△ 451,799,764)                  | (△ 450,582,840)                  | (△ 450,275,755)                  |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 190,588,817                    | 198,139,263                     | 197,500,270                      | 196,043,880                      | 196,044,760                      | 196,640,231                      |
| 繰 越 損 益 金                 | △ 1,382,667,551                | △ 1,353,869,428                 | △ 1,384,376,691                  | △ 1,374,707,437                  | △ 1,399,788,619                  | △ 1,426,658,792                  |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

## ■分配金のお知らせ

| 決 算 期            | 第333期 | 第334期 | 第335期 | 第336期 | 第337期 | 第338期 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 5円    | 5円    | 5円    | 5円    | 5円    | 5円    |

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

## ■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

| 項 目       | 第 333 期                     | 第 334 期                    | 第 335 期                   | 第 336 期                   | 第 337 期                   | 第 338 期                   |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2025年11月11日<br>~2025年12月10日 | 2025年12月11日<br>~2026年1月13日 | 2026年1月14日<br>~2026年2月10日 | 2026年2月11日<br>~2026年3月10日 | 2026年3月11日<br>~2026年4月10日 | 2026年4月11日<br>~2026年5月11日 |
| 当期分配金     | 5                           | 5                          | 5                         | 5                         | 5                         | 5                         |
| (対基準価額比率) | 0.064                       | 0.064                      | 0.064                     | 0.064                     | 0.065                     | 0.065                     |
| 当期の収益     | 5                           | 5                          | 5                         | 5                         | 5                         | 5                         |
| 当期の収益以外   | —                           | —                          | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 328                         | 339                        | 340                       | 340                       | 341                       | 343                       |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について

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