

受益者のみなさまへ

平素は「スーパーバランス（毎月分配型）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第243期から第248期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、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（1998年12月1日設定）	
運用方針	日本を含む世界の6資産に分散投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主 要 運用対象	スーパーバランス （毎月分配型）	スーパーバランス マザーファンドを通じた日本を含む世界各国の株式・公社債への投資ならびにREIT（不動産投資信託証券）へ分散投資します。
	スーパーバランス マザーファンド	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組入制限	スーパーバランス （毎月分配型）	株式の直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	スーパーバランス マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎月9日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指します。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。	

運用報告書（全体版）

スーパーバランス
（毎月分配型）



- 第243期（決算日 2025年12月 9日）
第244期（決算日 2026年 1月 9日）
第245期（決算日 2026年 2月 9日）
第246期（決算日 2026年 3月 9日）
第247期（決算日 2026年 4月 9日）
第248期（決算日 2026年 5月11日）

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 比	債 券 組 比	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率					
第37作成期		円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	(第219期) 2023年12月11日	10,213	10	0.8	33,479	1.0	39.5	36.6	20.3		7,131
	(第220期) 2024年 1月 9日	10,474	10	2.7	34,412	2.8	39.9	36.4	19.7		7,269
	(第221期) 2024年 2月 9日	10,783	10	3.0	35,496	3.2	41.2	36.1	19.4		7,438
	(第222期) 2024年 3月11日	10,981	10	1.9	36,130	1.8	41.9	34.3	19.6		7,508
	(第223期) 2024年 4月 9日	11,251	10	2.5	37,103	2.7	42.8	34.3	19.4		7,624
第38作成期	(第224期) 2024年 5月 9日	11,239	10	△0.0	37,233	0.4	42.7	34.9	19.4		7,592
	(第225期) 2024年 6月10日	11,202	250	1.9	37,944	1.9	41.4	34.1	20.1		7,524
	(第226期) 2024年 7月 9日	11,545	50	3.5	39,347	3.7	41.9	34.2	20.0		7,698
	(第227期) 2024年 8月 9日	10,544	50	△8.2	36,363	△7.6	40.0	35.7	19.8		7,012
	(第228期) 2024年 9月 9日	10,627	50	1.3	36,830	1.3	38.8	36.2	20.0		7,058
	(第229期) 2024年10月 9日	10,972	50	3.7	38,413	4.3	39.7	35.8	20.0		7,259
第39作成期	(第230期) 2024年11月11日	11,139	50	2.0	39,186	2.0	39.8	35.7	20.6		7,356
	(第231期) 2024年12月 9日	10,776	250	△1.0	38,812	△1.0	40.2	36.5	18.8		7,109
	(第232期) 2025年 1月 9日	10,817	50	0.8	39,132	0.8	39.3	36.8	19.5		7,157
	(第233期) 2025年 2月10日	10,624	50	△1.3	38,673	△1.2	40.0	36.7	19.8		6,996
	(第234期) 2025年 3月10日	10,385	50	△1.8	37,910	△2.0	40.0	37.0	19.7		6,838
	(第235期) 2025年 4月 9日	9,534	50	△7.7	35,112	△7.4	40.6	37.0	18.2		6,253
第40作成期	(第236期) 2025年 5月 9日	10,360	50	9.2	38,216	8.8	43.0	33.9	19.0		6,793
	(第237期) 2025年 6月 9日	10,407	100	1.4	38,822	1.6	41.3	33.9	19.3		6,791
	(第238期) 2025年 7月 9日	10,590	20	2.0	39,576	1.9	42.3	33.9	19.0		6,914
	(第239期) 2025年 8月12日	10,908	20	3.2	40,882	3.3	43.7	33.3	18.6		7,104
	(第240期) 2025年 9月 9日	11,053	20	1.5	41,558	1.7	41.9	35.3	18.8		7,167
	(第241期) 2025年10月 9日	11,498	20	4.2	43,114	3.7	41.7	35.5	18.8		7,405
第41作成期	(第242期) 2025年11月10日	11,656	20	1.5	43,650	1.2	42.3	35.4	18.9		7,476
	(第243期) 2025年12月 9日	11,733	100	1.5	44,199	1.3	41.1	35.6	18.8		7,504
	(第244期) 2026年 1月 9日	11,975	20	2.2	45,299	2.5	41.8	35.7	19.2		7,621
	(第245期) 2026年 2月 9日	12,497	20	4.5	46,773	3.3	43.5	34.4	19.2		7,936
	(第246期) 2026年 3月 9日	12,311	20	△1.3	46,170	△1.3	39.7	35.4	20.1		7,786
	(第247期) 2026年 4月 9日	12,507	20	1.8	47,074	2.0	40.8	35.1	19.2		7,866
第41作成期	(第248期) 2026年 5月11日	12,672	20	1.5	47,946	1.9	40.3	35.7	19.7		7,918

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れておりますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)(配当込み)、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(1998年11月30日)を10,000として指数化したものです。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		騰 落 率 %			
第243期	(期首)2025年11月10日	11,656	—	43,650	—	42.3	35.4	18.9
	11月末	11,919	2.3	44,540	2.0	42.6	35.4	18.9
	(期末)2025年12月9日	11,833	1.5	44,199	1.3	41.1	35.6	18.8
第244期	(期首)2025年12月9日	11,733	—	44,199	—	41.1	35.6	18.8
	12月末	11,871	1.2	44,709	1.2	41.2	36.0	19.2
	(期末)2026年1月9日	11,995	2.2	45,299	2.5	41.8	35.7	19.2
第245期	(期首)2026年1月9日	11,975	—	45,299	—	41.8	35.7	19.2
	1月末	12,019	0.4	45,166	△0.3	42.5	35.3	19.1
	(期末)2026年2月9日	12,517	4.5	46,773	3.3	43.5	34.4	19.2
第246期	(期首)2026年2月9日	12,497	—	46,773	—	43.5	34.4	19.2
	2月末	12,763	2.1	47,841	2.3	41.3	35.4	19.6
	(期末)2026年3月9日	12,331	△1.3	46,170	△1.3	39.7	35.4	20.1
第247期	(期首)2026年3月9日	12,311	—	46,170	—	39.7	35.4	20.1
	3月末	12,083	△1.9	45,250	△2.0	39.7	36.0	18.9
	(期末)2026年4月9日	12,527	1.8	47,074	2.0	40.8	35.1	19.2
第248期	(期首)2026年4月9日	12,507	—	47,074	—	40.8	35.1	19.2
	4月末	12,640	1.1	47,640	1.2	39.6	36.1	19.9
	(期末)2026年5月11日	12,692	1.5	47,946	1.9	40.3	35.7	19.7

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)(配当込み)、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(1998年11月30日)を10,000として指数化したものです。

<当ファンドの参考指数について>

参考指数は東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、S&P先進国ＲＥＩＴ指数（配当込み、円換算ベース）を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日（1998年11月30日）を10,000として指数化したものです。なお、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おります。

国内株式：東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、株式会社ＪＰＸ総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。ＴＯＰＩＸに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社に帰属します。

外国株式：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

国内債券：NOMURA-BPI総合

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

外国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

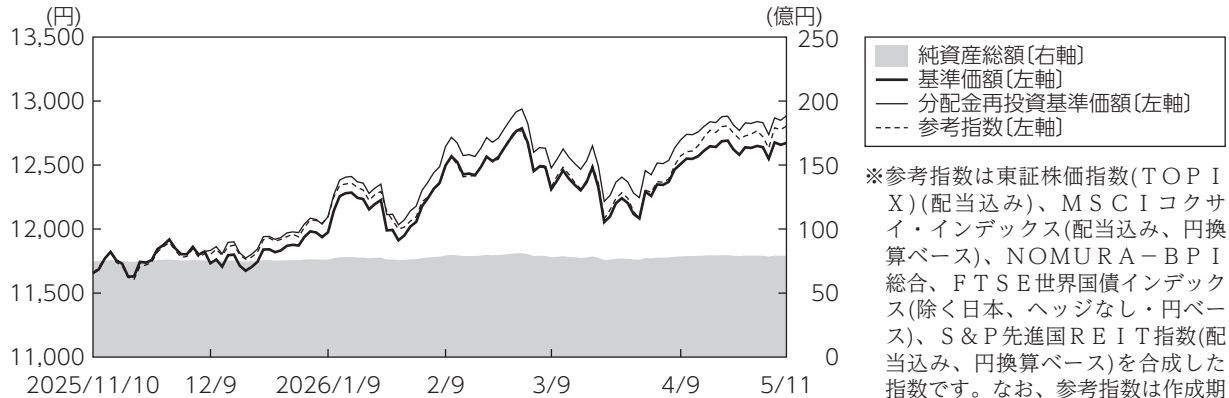
FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

内外リート：S&P先進国ＲＥＩＴ指数（配当込み、円換算ベース）

S&P先進国ＲＥＩＴ指数（以下「当指数」）は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託（ＲＥＩＴ）および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。当指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが当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SPDJに付与されており、当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、SPDJ、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、当指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



※参考指数は東証株価指数(TOPIX)(配当込み)、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)を合成した指数です。なお、参考指数は作成期首の基準価額に合わせて指数化しています。

第243期首(2025年11月10日)：11,656円

第248期末(2026年 5月11日)：12,672円(既払分配金200円)

騰落率：10.5%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)を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。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。

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、日本を含む世界の6資産（国内外の債券、株式、リート）に実質的に投資しました。

投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 内外株式相場、海外リート相場が上昇したこと
- ・ 主要通貨が円に対して上昇したこと

■ 投資環境

日本株式

当作成期の国内株式相場は上昇しました。作成期首から2026年2月にかけて半導体関連企業の好調な業績が続く中、新首相の下で積極的な財政政策が行われるとの見方が広がったことから大きく上昇しました。3月には米国・イスラエルによる対イラン軍事攻撃による中東情勢の緊迫化や原油価格高止まりへの懸念から下落しましたが、4月以降は世界的なA I（人工知能）関連銘柄の上昇を背景に戻り歩調となりました。

外国株式

当作成期の外国株式相場は上昇しました。A I（人工知能）の拡大によるハイテク企業を中心とした良好な企業業績などを背景に作成期首から2026年2月にかけて上昇しました。3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を背景に景気減速や企業業績に対する懸念から下落しましたが、4月以降は軍事衝突の長期化観測の後退から大きく上昇しました。

日本債券

当作成期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は上昇（債券価格は下落）しました。作成期首から2026年1月中旬にかけて、物価が日銀の目標を上回る水準で推移する中、2025年12月に利上げが行われたことや、根強い追加利上げ観測を受けて概ね上昇基調となりました。1月下旬から2月にかけて、市場予想を下回る経済指標を受けて低下（債券価格は上昇）しましたが、3月以降は米国・イスラエルとイランの軍事衝突を受けて原油価格が高騰する中、インフレ懸念が広がったことなどから再び上昇しました。

外国債券

当作成期の米国債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。米国景気の底堅さやインフレ圧力の継続を受けて2026年1月にかけて上昇しましたが、2月にはC P I（消費者物価指数）の低下を受けて低下（債券価格は上昇）しました。その後、米国・イスラエルとイランの軍事衝突が起き原油価格が高騰すると、インフレ懸念が広がったことから再び上昇しました。

当作成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。作成期首より2026年2月にかけて概ねもみ合いとなりましたが、その後米国・イスラエルとイランの軍事衝突が起き原油価格が高騰するとインフレ懸念が広がったことから上昇しました。

内外リート

当作成期の国内リート相場は下落しました。2026年2月にかけて概ねもみ合いとなりましたが、3月以降は原油価格高騰を受けたインフレ懸念による長期金利の上昇から下落しました。海外リート相場は上昇しました。2月に米金利の低下を受けて上昇しましたが、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を受けて3月は下落しました。4月以降は軍事衝突の長期化観測の後退から大きく上昇しました。

外国為替

当作成期の米ドルおよびユーロは円に対して上昇しました。2026年1月の日米通貨当局による為替介入の準備段階にあたるレートチェックの実施、日本のゴールデンウィーク期間における政府・日銀によるドル売り円買いの為替介入により急落する場面がありましたが、日本の積極的な財政支出に伴う財政悪化懸念は根強く、両通貨とも上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオ

スーパーバランス (毎月分配型)

作成期首の運用方針に基づき、「スーパーバランス マザーファンド」および国内外のリート（不動産投資信託）に投資することにより、日本を含む世界の6資産（国内外の債券、株式、リート）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。なお、りそなアセットマネジメント株式会社から資産配分をはじめ長期資産運用で培ったノウハウに基づく助言ならびに情報提供を受けております。

資産配分戦略推移（第243期～第248期）

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	内外リート
	30%	10%	10%	30%	20%
第243期期首～2026年2月	31%	11%	5%	33%	20%
3月～4月上旬	31%	11%	9%	29%	20%
4月中旬～第248期期末	29%	11%	9%	31%	20%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※内外リートを除く上記数値はマザーファンドを通じた実質資産配分に関する数値です。

※当ファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

○作成期首～2026年2月

作成期首より基本組入比率に対して国内株式、外国株式、外国債券の「高め」、国内債券の「低め」を継続しました。

○3月～4月上旬

海外の利下げ打ち止め観測の高まりから外国債券の基本組入比率に対して「低め」とし、国内債券の「低め」の度合いを弱めました。

○4月中旬～作成期末

中東情勢の緊迫化が長期化する可能性から国内株式を基本組入比率に対して「低め」、外国債券を「高め」としました。

国内外のリートについては当作成期を通じて基本組入比率とほぼ同じ比率を継続しました。

なお、組入資産の運用についても作成期首での方針を踏まえ、以下の通り実施しました。

国内株式

業種分散、リスク分散に配慮しながら銘柄選択を行い、TOP I X プラスアルファを目指す運用を継続しました。

外国株式

地域分散、業種分散に配慮しつつ、先進国の相対的に配当利回りの魅力が高い銘柄での運用を継続しました。

国内債券

発行体の信用力、流動性を考慮し国債のみの運用を継続し、残存期間の分散を考慮したポートフォリオとしました。

外国債券

通貨分散、残存期間分散に配慮しつつ、相対的に格付の高い先進国の国債中心のポートフォリオとしました。

内外リート

S & P 先進国 R E I T 指数（配当込み、円換算ベース）に連動する成果を目指しつつ、市場の規模や配当金の利回り水準なども考慮した運用を継続しました。

（国内株式、外国株式、国内債券、外国債券については、「スーパーバランス マザーファンド」を通じた運用を行っております）

資産別構成

	作成期首	作成期末
国内株式	31.4%	29.2%
外国株式	10.8%	11.1%
国内債券	6.6%	9.9%
外国債券	32.2%	30.1%
内外リート	18.9%	19.7%

※国内債券には短期資産等を含めています。

※純資産総額に対する割合です。

通貨別構成

	作成期首	作成期末
米ドル	39.4%	38.8%
日本円	36.5%	37.6%
ユーロ	10.8%	10.5%
その他ドル圏	5.0%	4.9%
その他欧州圏	3.4%	3.9%
その他	5.0%	4.3%

※純資産総額に対する割合です。

スーパーバランス マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当作成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

資産配分戦略推移（第236期～第241期）

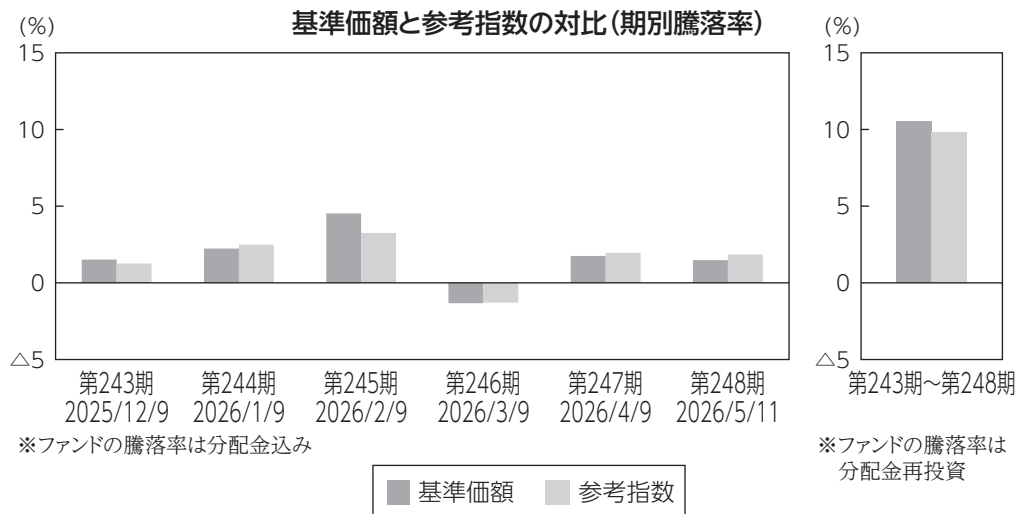
基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
	30%	10%	10%	30%
第236期期首～2026年2月	31%	11%	5%	33%
3月～4月上旬	31%	11%	9%	29%
4月中旬～第241期期末	29%	11%	9%	31%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。

※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+10.5%となり、参考指数の騰落率は+9.8%となりました。

分配金

当ファンドは、安定した分配を継続的に行うことを目指すとともに、6月と12月の決算時には、基準価額の水準を勘案して、売却益（評価益）等を中心とした分配を行うことを目指しております。当作成期の収益分配金については、収益分配方針ならびに基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たり次表の通りといたしました。なお、2025年12月の決算時には売買益（評価益）等を中心として1万口当たり100円（税込み）の分配を行いました。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	2025年11月11日～ 2025年12月9日	2025年12月10日～ 2026年1月9日	2026年1月10日～ 2026年2月9日	2026年2月10日～ 2026年3月9日	2026年3月10日～ 2026年4月9日	2026年4月10日～ 2026年5月11日
当期分配金	100	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.845	0.167	0.160	0.162	0.160	0.158
当期の収益	69	20	14	6	20	19
当期の収益以外	30	－	5	13	－	0
翌期繰越分配対象額	2,561	2,803	3,325	3,312	3,357	3,500

(注1)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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

スーパーバランス（毎月分配型）

引き続き、基本組入比率を中心としリスクの低減をはかったバランス運用を行うこととし、運用環境を踏まえ、資産配分を変更することにより収益向上を目指します。当面は、作成期末現在の資産配分（基本組入比率に対し、外国株式、外国債券については「高め」、国内株式、国内債券については「低め」、国内外のリートについては基本組入比率とほぼ同じ）を継続します。

スーパーバランス マザーファンド

上記と同様の運用を継続します。（資産配分については、国内外のリートを除きます。）

◎1万口当たりの費用明細

項目	第243期～第248期		項目の概要
	2025年11月11日～2026年5月11日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	87円	0.713%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は12,215円です。
(投信会社)	(37)	(0.302)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
(販売会社)	(44)	(0.357)	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)	(7)	(0.055)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	10	0.082	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(株式)	(10)	(0.081)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.059	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(7)	(0.056)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	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要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	104	0.854	

(注1) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

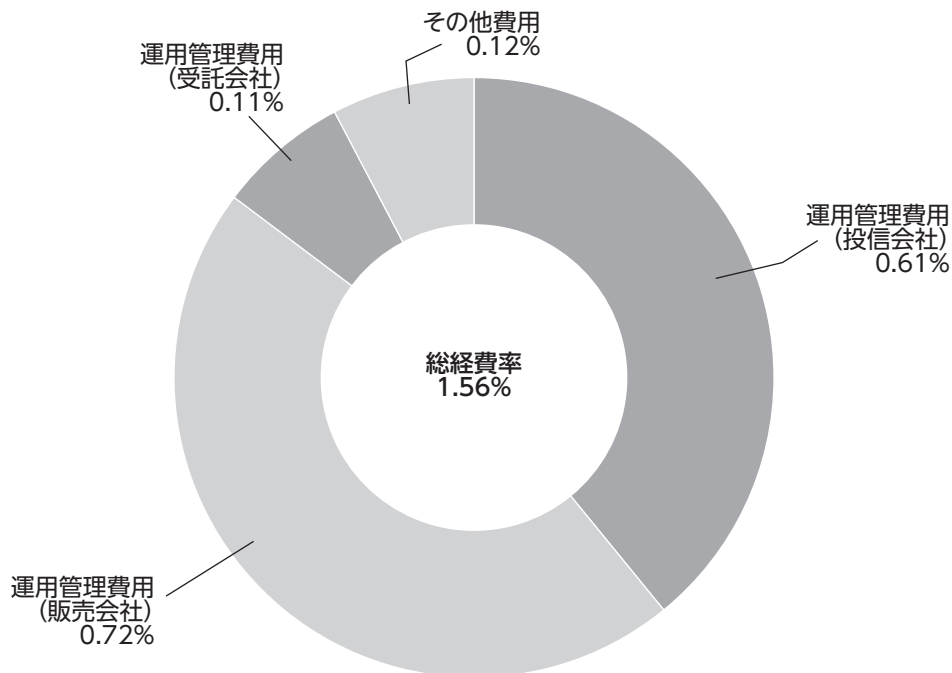
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.56%です。



(注)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)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)各比率は、年率換算した値です。

(注)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～2026年5月11日)

○投資信託証券、投資証券

		第 243 期 ～ 第 248 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,400	67
	BXP INC	100	6	1,400	73
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	1,000	104
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,600	108
	REALTY INCOME CORP	600	33	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	100	6	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	100	18	—	—
	VENTAS INC	100	7	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	200	30	—	—
	PROLOGIS INC	100	12	—	—
	WP CAREY INC	200	12	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	—	2,700	76
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	1,124	4
	WELLTOWER INC	(—)	(△ 1)	—	—
国	小 計 口 数 ・ 金 額	2,300	281	9,224	435
		(—)	(△ 1)		
	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	100	9	—	—
	小 計 口 数 ・ 金 額	100	9	—	—
	ユーロ 計 口 数 ・ 金 額	100	9	—	—
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	—	—	—	—
		(—)	(△0.11984)	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
		(—)	(△0.45841)	—	—
	小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	—	—
		(—)	(△0.57825)		

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3)()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○親投資信託の設定、解約状況

	第 243 期 ～ 第 248 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
スーパーバランス マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 141,197	千円 400,000

(注) 単位未満は切り捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 243 期 ～ 第 248 期
	ス ー パ ー バ ラ ン ス マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,404,969千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,184,120千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.69

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年11月11日～2026年5月11日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○国内投資信託証券、投資証券

銘 柄		第 40 作 成 期 末	第 41 作 成 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
日本ビルファンド投資法人		口 75	口 75	千円 9,667	% 0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	75	75	9,667	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.1%>	

(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) 単位未満は切り捨て。

○外国投資信託証券、投資証券

銘 柄		第 40 作 成 期 末	第 41 作 成 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,400	—	—	—	—
BXP INC		1,300	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,283	1,283	236	37,081	0.5
CAMDEN PROPERTY TRUST		1,000	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		600	600	158	24,827	0.3
EQUITY RESIDENTIAL		3,200	3,200	209	32,929	0.4
KIMCO REALTY CORP		6,200	6,200	145	22,856	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,600	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,100	1,100	142	22,333	0.3
REALTY INCOME CORP		7,900	8,500	526	82,637	1.0
REGENCY CENTERS CORP		1,400	1,500	116	18,273	0.2
UDR INC		2,855	2,855	105	16,545	0.2
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,809	2,909	587	92,316	1.2
PUBLIC STORAGE		1,500	1,500	466	73,254	0.9
SUN COMMUNITIES INC		1,100	1,100	138	21,751	0.3
VENTAS INC		4,000	4,100	357	56,172	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC		2,000	2,000	286	44,999	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,900	3,100	605	95,063	1.2
PROLOGIS INC		8,578	8,678	1,250	196,327	2.5
WP CAREY INC		1,900	2,100	155	24,432	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		2,700	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC		5,000	5,000	143	22,554	0.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		2,400	2,400	115	18,170	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		6,400	6,400	125	19,735	0.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		1,124	—	—	—	—
EQUINIX INC		900	900	964	151,494	1.9
WELLTOWER INC		5,500	6,300	1,352	212,304	2.7
VICI PROPERTIES INC		9,800	9,800	282	44,376	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	88,449	81,525	8,473	1,330,438	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	22	—	<16.8%>	

銘柄	第40作成期末	第41作成期末			
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円
KLEPIERRE	2,001		2,001	69	12,761
GECINA SA	467		467	33	6,281
COVIVIO	498		498	27	5,097
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	966		1,066	108	20,058
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,932 4	4,032 4	239 —	44,198 <0.6%>
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ	
WERELDHAVE NV	425		425	9	1,696
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	425 1	425 1	9 —	1,696 <0.0%>
(ユーロ・・・ベルギー)				千ユーロ	
CONFINIMMO	324		324	27	5,064
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	324 1	324 1	27 —	5,064 <0.1%>
ユーロ小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,681 6	4,781 6	275 —	50,958 <0.6%>
(イギリス)				千ポンド	
SEGRO PLC	12,416		12,416	89	19,006
LAND SECURITIES GROUP PLC	6,159		6,159	36	7,775
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	18,575 2	18,575 2	125 —	26,782 <0.3%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
STOCKLAND	20,675		20,675	81	9,303
GOODMAN GROUP	18,526		18,526	560	63,700
SCENTRE GROUP	46,690		46,690	173	19,682
VICINITY CENTERS	32,939		32,939	80	9,095
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	118,830 4	118,830 4	895 —	101,781 <1.3%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT	23,200		23,200	952	19,099
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	23,200 1	23,200 1	952 —	19,099 <0.2%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	49,936		49,936	115	14,348
CAPITALAND ASCENDAS REIT	31,100		31,100	77	9,552
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	81,036 2	81,036 2	192 —	23,900 <0.3%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	334,771 43	327,947 37	— —	1,552,961 <19.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○親投資信託残高

種 類	第 40 作 成 期 末	第 41 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
スーパーバランス マザーファンド	千口 2, 227, 201	千口 2, 086, 003	千円 6, 218, 792

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) スーパーバランス マザーファンド全体の当作成期末受益権口数は(2, 086, 003千口)です。

◎投資信託財産の構成

2026年5月11日現在

項 目	第 41 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	19, 099	0. 2
投 資 証 券	1, 543, 528	19. 4
スーパーバランス マザーファンド	6, 218, 792	78. 2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	167, 125	2. 2
投 資 信 託 財 産 総 額	7, 948, 544	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) スーパーバランス マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(3, 362, 819千円)の投資信託財産総額(6, 312, 870千円)に対する比率は53. 3%です。

(注3) 当作成期末における外貨建純資産(1, 579, 365千円)の投資信託財産総額(7, 948, 544千円)に対する比率は19. 9%です。

(注4) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末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メキシコペソ＝9. 1223円、1ユーロ＝184. 75円、1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香港ドル＝20. 06円、1シンガポールドル＝123. 85円、1マレーシアリンギット＝40. 0417円、1イスラエルシェケル＝53. 8099円、1中国元＝23. 1077円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

	2025年12月9日現在	2026年1月9日現在	2026年2月9日現在	2026年3月9日現在	2026年4月9日現在	2026年5月11日現在
項 目	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末
(A) 資 産	円 7,580,947,944	円 7,657,741,394	円 7,958,922,177	円 7,822,173,068	円 7,888,697,635	円 7,948,544,959
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	276,517,585	153,652,786	105,176,609	66,068,144	98,569,628	166,118,841
投資信託受益証券(評価額)	15,972,253	16,070,584	16,322,401	18,037,229	17,746,445	19,099,687
投 資 証 券(評価額)	1,393,140,995	1,445,465,547	1,510,247,988	1,549,103,337	1,493,427,409	1,543,528,944
ス ー パ ー バ ラ ン ス マザーファンド(評価額)	5,893,134,403	6,038,267,518	6,326,386,807	6,135,419,109	6,275,562,330	6,218,792,617
未 収 入 金	—	—	—	50,303,730	22,868	3,711
未 収 配 当 金	2,179,920	4,282,557	786,985	3,240,901	3,367,879	998,455
未 収 利 息	2,788	2,402	1,387	618	1,076	2,704
(B) 負 債	円 76,387,116	円 36,291,392	円 22,120,082	円 36,016,395	円 22,096,695	円 29,794,095
未 払 収 益 分 配 金	63,963,074	12,729,401	12,701,521	12,649,051	12,579,528	12,498,189
未 払 解 約 金	3,819,542	14,354,881	462	14,593,821	72,941	7,344,202
未 払 信 託 報 酬	8,571,542	9,171,843	9,382,025	8,739,917	9,408,051	9,913,583
そ の 他 未 払 費 用	32,958	35,267	36,074	33,606	36,175	38,121
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	7,504,560,828	7,621,450,002	7,936,802,095	7,786,156,673	7,866,600,940	7,918,750,864
元 本	6,396,307,406	6,364,700,651	6,350,760,706	6,324,525,849	6,289,764,302	6,249,094,848
次 期 繰 越 損 益 金	1,108,253,422	1,256,749,351	1,586,041,389	1,461,630,824	1,576,836,638	1,669,656,016
(D) 受 益 権 総 口 数	6,396,307,406口	6,364,700,651口	6,350,760,706口	6,324,525,849口	6,289,764,302口	6,249,094,848口
1万口当たり基準価額(C／D)	11.733円	11.975円	12.497円	12.311円	12.507円	12.672円

(注1) 当ファンドの第243期首元本額は6,414,232,900円、第243～248期中追加設定元本額は38,231,004円、第243～248期中一部解約元本額は203,369,056円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第243期1.1733円、第244期1.1975円、第245期1.2497円、第246期1.2311円、第247期1.2507円、第248期1.2672円です。

◎損益の状況

〔自 2025年11月11日 至 2025年12月 9日〕〔自 2025年12月10日 至 2026年 1月 9日〕〔自 2026年1月10日 至 2026年2月 9日〕〔自 2026年2月10日 至 2026年3月 9日〕〔自 2026年3月10日 至 2026年4月 9日〕〔自 2026年4月10日 至 2026年5月11日〕

項 目	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	2,858,903	7,699,536	877,708	3,574,964	8,406,644	1,112,653
受 取 配 当 金	2,842,832	7,615,568	827,293	3,549,526	8,378,117	1,049,915
受 取 利 息	16,071	64,061	50,415	25,438	28,527	62,738
そ の 他 収 益 金	—	19,907	—	—	—	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	118,739,001	168,206,192	353,158,491	△ 100,122,460	136,980,138	124,145,165
売 買 益	161,910,513	191,104,074	366,387,990	61,133,657	168,002,986	144,295,949
売 買 損	△ 43,171,512	△ 22,897,882	△ 13,229,499	△ 161,256,117	△ 31,022,848	△ 20,150,784
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,687,078	△ 9,374,008	△ 9,418,099	△ 8,901,605	△ 9,689,479	△ 9,951,704
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	112,910,826	166,531,720	344,618,100	△ 105,449,101	135,697,303	115,306,114
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,508,952,762	1,547,926,296	1,696,881,248	2,017,842,138	1,888,595,092	1,996,789,239
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 449,647,092	△ 444,979,264	△ 442,756,438	△ 438,113,162	△ 434,876,229	△ 429,941,148
(配 当 等 相 当 額)	(80,396,321)	(82,418,233)	(83,430,836)	(85,790,474)	(86,216,381)	(87,768,944)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 530,043,413)	(△ 527,397,497)	(△ 526,187,274)	(△ 523,903,636)	(△ 521,092,610)	(△ 517,710,092)
(G) 計 (D + E + F)	1,172,216,496	1,269,478,752	1,598,742,910	1,474,279,875	1,589,416,166	1,682,154,205
(H) 収 益 分 配 金	△ 63,963,074	△ 12,729,401	△ 12,701,521	△ 12,649,051	△ 12,579,528	△ 12,498,189
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,108,253,422	1,256,749,351	1,586,041,389	1,461,630,824	1,576,836,638	1,669,656,016
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 449,647,092	△ 444,979,264	△ 442,756,438	△ 438,113,162	△ 434,876,229	△ 429,941,148
(配 当 等 相 当 額)	(80,400,404)	(82,430,257)	(83,434,361)	(85,796,599)	(86,228,846)	(87,775,685)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 530,047,496)	(△ 527,409,521)	(△ 526,190,799)	(△ 523,909,761)	(△ 521,105,075)	(△ 517,716,833)
分 配 準 備 積 立 金	1,557,900,514	1,701,728,615	2,028,797,827	2,009,509,579	2,025,474,952	2,099,597,164
繰 越 損 益 金	—	—	—	△ 109,765,593	△ 13,762,085	—

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(C)信託報酬等には信託報酬等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(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第243期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,269,036円)、費用控除後の有価証券等損益額(100,641,790円)、信託約款に規定する収益調整金(80,400,404円)および分配準備積立金(1,508,952,762円)より分配対象収益は1,702,263,992円(10,000口当たり2,661円)であり、うち63,963,074円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

第244期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,399,178円)、費用控除後の有価証券等損益額(148,132,542円)、信託約款に規定する収益調整金(82,430,257円)および分配準備積立金(1,547,926,296円)より分配対象収益は1,796,888,273円(10,000口当たり2,823円)であり、うち12,729,401円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第245期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,212,245円)、費用控除後の有価証券等損益額(335,405,855円)、信託約款に規定する収益調整金(83,434,361円)および分配準備積立金(1,696,881,248円)より分配対象収益は2,124,933,709円(10,000口当たり3,345円)であり、うち12,701,521円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第246期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,316,492円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(85,796,599円)および分配準備積立金(2,017,842,138円)より分配対象収益は2,107,955,229円(10,000口当たり3,332円)であり、うち12,649,051円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第247期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,345,755円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(86,228,846円)および分配準備積立金(1,997,708,725円)より分配対象収益は2,124,283,326円(10,000口当たり3,377円)であり、うち12,579,528円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第248期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,911,401円)、費用控除後の有価証券等損益額(89,735,867円)、信託約款に規定する収益調整金(87,775,685円)および分配準備積立金(2,010,448,085円)より分配対象収益は2,199,871,038円(10,000口当たり3,520円)であり、うち12,498,189円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

決 算 期	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
1万口当たりの分配金(税込み)	100円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。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。また、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。
- 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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

【お知らせ】

- ・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が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日）

スーパーバランス マザーファンド

運用報告書

第236期（決算日 2025年12月 9日）

第237期（決算日 2026年 1月 9日）

第238期（決算日 2026年 2月 9日）

第239期（決算日 2026年 3月 9日）

第240期（決算日 2026年 4月 9日）

第241期（決算日 2026年 5月11日）

「スーパーバランス マザーファンド」は、2026年5月11日に第241期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第236期～第241期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	内外の株式および公社債に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株組比	式入率	債組比	券入率	投資信託証券組入率	純 資 産 額
			期騰落率		期騰落率						
第37作成期	(第212期) 2023年12月11日	円	%		%	%		%		%	百万円
	(第213期) 2024年 1月 9日	20,252	0.1	22,522	0.1	50.7		47.0		—	5,559
	(第214期) 2024年 2月 9日	20,676	2.1	23,012	2.2	51.2		46.6		—	5,675
	(第215期) 2024年 3月11日	21,476	3.9	23,911	3.9	52.0		45.5		—	5,895
	(第216期) 2024年 4月 9日	21,929	2.1	24,366	1.9	53.2		43.5		—	5,921
	(第217期) 2024年 5月 9日	22,586	3.0	25,040	2.8	54.1		43.3		—	6,037
第38作成期	(第218期) 2024年 6月10日	22,645	0.3	25,152	0.4	53.5		43.7		—	6,053
	(第218期) 2024年 6月10日	23,050	1.8	25,593	1.8	53.2		43.7		—	5,862
	(第219期) 2024年 7月 9日	23,859	3.5	26,506	3.6	53.2		43.4		—	6,068
	(第220期) 2024年 8月 9日	21,604	△9.5	24,171	△8.8	51.7		46.1		—	5,427
	(第221期) 2024年 9月 9日	21,875	1.3	24,416	1.0	49.9		46.4		—	5,495
	(第222期) 2024年10月 9日	22,729	3.9	25,502	4.4	50.5		45.6		—	5,710
第39作成期	(第223期) 2024年11月11日	23,073	1.5	25,918	1.6	51.0		45.7		—	5,746
	(第224期) 2024年12月 9日	22,946	△0.6	25,798	△0.5	51.2		46.4		—	5,584
	(第225期) 2025年 1月 9日	23,240	1.3	26,110	1.2	49.7		46.6		—	5,656
	(第226期) 2025年 2月10日	22,922	△1.4	25,752	△1.4	50.9		46.7		—	5,499
	(第227期) 2025年 3月10日	22,580	△1.5	25,299	△1.8	50.5		46.7		—	5,417
	(第228期) 2025年 4月 9日	21,185	△6.2	23,780	△6.0	50.5		46.1		—	5,027
第40作成期	(第229期) 2025年 5月 9日	23,011	8.6	25,664	7.9	54.5		43.0		—	5,360
	(第230期) 2025年 6月 9日	23,370	1.6	26,049	1.5	52.4		43.1		—	5,343
	(第231期) 2025年 7月 9日	23,966	2.6	26,610	2.2	53.4		42.8		—	5,479
	(第232期) 2025年 8月12日	24,935	4.0	27,653	3.9	54.5		41.5		—	5,701
	(第233期) 2025年 9月 9日	25,289	1.4	28,000	1.3	52.7		44.4		—	5,701
	(第234期) 2025年10月 9日	26,451	4.6	29,095	3.9	52.4		44.6		—	5,891
第41作成期	(第235期) 2025年11月10日	26,891	1.7	29,395	1.0	52.8		44.2		—	5,989
	(第236期) 2025年12月 9日	27,449	2.1	29,891	1.7	52.3		45.3		—	5,893
	(第237期) 2026年 1月 9日	28,125	2.5	30,575	2.3	52.8		45.0		—	6,038
	(第238期) 2026年 2月 9日	29,467	4.8	31,553	3.2	54.5		43.2		—	6,326
	(第239期) 2026年 3月 9日	28,807	△2.2	30,880	△2.1	50.4		45.0		—	6,135
	(第240期) 2026年 4月 9日	29,465	2.3	31,643	2.5	51.1		43.9		—	6,275
	(第241期) 2026年 5月11日	29,812	1.2	32,086	1.4	51.4		45.5		—	6,218

(注) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)(配当込み)、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指数化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパースタックス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		騰 落 率 %			
第236期	(期首)2025年11月10日	26,891	—	29,395	—	52.8	44.2	—
	11月末	27,539	2.4	29,989	2.0	53.3	44.4	—
	(期末)2025年12月9日	27,449	2.1	29,891	1.7	52.3	45.3	—
第237期	(期首)2025年12月9日	27,449	—	29,891	—	52.3	45.3	—
	12月末	27,781	1.2	30,169	0.9	52.3	45.6	—
	(期末)2026年1月9日	28,125	2.5	30,575	2.3	52.8	45.0	—
第238期	(期首)2026年1月9日	28,125	—	30,575	—	52.8	45.0	—
	1月末	28,308	0.7	30,525	△0.2	53.4	44.3	—
	(期末)2026年2月9日	29,467	4.8	31,553	3.2	54.5	43.2	—
第239期	(期首)2026年2月9日	29,467	—	31,553	—	54.5	43.2	—
	2月末	30,002	1.8	32,181	2.0	51.9	44.5	—
	(期末)2026年3月9日	28,807	△2.2	30,880	△2.1	50.4	45.0	—
第240期	(期首)2026年3月9日	28,807	—	30,880	—	50.4	45.0	—
	3月末	28,486	△1.1	30,497	△1.2	49.8	45.1	—
	(期末)2026年4月9日	29,465	2.3	31,643	2.5	51.1	43.9	—
第241期	(期首)2026年4月9日	29,465	—	31,643	—	51.1	43.9	—
	4月末	29,593	0.4	31,831	0.6	50.7	46.3	—
	(期末)2026年5月11日	29,812	1.2	32,086	1.4	51.4	45.5	—

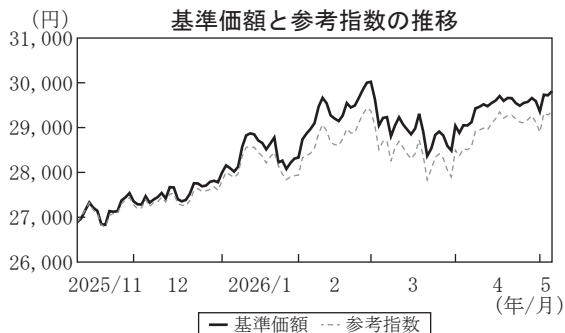
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)(配当込み)、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指数化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパースタリクス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

◎ 当作成期中の運用経過と今後の運用方針 (2025年11月11日～2026年5月11日)

1 基準価額の推移

基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数は、作成期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は、作成期首26,891円で始まり、作成期末29,812円で終わりました。騰落率は+10.9%となりました。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・ 内外株式相場が上昇したこと
- ・ 主要通貨が円に対して上昇したこと

2 運用経過

作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当作成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

資産配分戦略推移 (第236期～第241期)

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
	30%	10%	10%	30%
第236期期首 ～2026年2月	31%	11%	5%	33%
3月 ～4月上旬	31%	11%	9%	29%
4月中旬 ～第241期期末	29%	11%	9%	31%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。

※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

3 今後の運用方針

前述のベビーファンドの運用報告書の運用方針と同様の運用を継続します。(資産配分については、国内外のリートを除きます。)

◎1万口当たりの費用明細

項目		第236期～第241期		項目の概要
		2025年11月11日～2026年5月11日		
		金額	比率	
(a) 売買委託手数料	29円	0.102%	(a) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 ※作成期間の平均基準価額は28,618円です。	
(株式)	(29)	(0.102)		
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(株式)	(0)	(0.000)		
(c) その他費用	18	0.061	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 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及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用	
(保管費用)	(17)	(0.061)		
(その他)	(0)	(0.000)		
合計	47	0.163	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	

(注1) 作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況 (2025年11月11日～2026年5月11日)

○株式

		第 236 期 ～ 第 241 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 920 (37)	千円 2,471,207 (—)	千株 1,144	千円 2,883,487
	ア メ リ カ	百株 — (0.65)	千米ドル — (—)	百株 27	千米ドル 243
外 国	カ ナ ダ	—	千カナダドル —	0.8	千カナダドル 7
	ユ ー ロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	ド イ ツ	—	—	1	16
	フ ラ ン ス	—	—	3	4
	ス ペ イ ン	— (27)	— (0.70727)	— (27)	— (0.70727)
	フ ィ ン ラ ン ド	—	—	2	5
	イ ギ リ ス	—	千ポンド —	1	千ポンド 6

		第 236 期 ~ 第 241 期	
		買 付	売 付
		株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 —	千オーストラリアドル —
	香港	—	千香港ドル —
	シンガポール	— (—)	千シンガポールドル — (△ 0.9)
		15	19
		15	55
		17	17

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○公社債

			第 236 期 ~ 第 241 期
			買 付 額
国内	国 債 証 券		千円
			1,017,119
外国	アメリカ		千米ドル
	国 債 証 券		12,214
	社債券(投資法人債券を含む)		201
外国	カナダ		千カナダドル
	国 債 証 券		504
外国	メキシコ		千メキシコペソ
	国 債 証 券		4,458
外国	ユーロ		千ユーロ
	ドイッ		1,017
外国	イタリ		343
	ア		448
外国	フランス		699
	国 債 証 券		620
外国	オランダ		—
	社債券(投資法人債券を含む)		101
外国	スペイン		784
	国 債 証 券		737
外国	ベルギー		120
	国 債 証 券		19
外国	オーストリア		—
	国 債 証 券		68
外国	アイルランド		68
	国 債 証 券		—
外国	その他		223
	社債券(投資法人債券を含む)		—
外国	イギリス		千ポンド
	国 債 証 券		479
			413

			第 236 期 ~ 第 241 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 4,634	千ノルウェークローネ 3,211
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 799	千ポーランドズロチ 730
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 1,671	千オーストラリアドル 1,679
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 268	千ニュージーランドドル 347
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 21	千シンガポールドル 68
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット ー	千マレーシアリングット 50
	イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシュケル 36	千イスラエルシュケル 36
	中 国	国 債 証 券	千中国元 1,975	千中国元 5,129

(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)単位未満は切り捨て。

(注3)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 236 期 ~ 第 241 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,404,969千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,184,120千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.69

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2025年11月11日～2026年5月11日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
水産・農林業(0.4%)	千株	千株	千円	
ニッスイ	15.2	8	9,632	
U m i o s	—	0.6	778	
鉱業(0.7%)				
日鉄鉱業	—	0.3	766	
I N P E X	5.6	3.9	15,007	
建設業(3.0%)				
ショーボンドホールディングス	—	1.6	2,095	
東急建設	0.8	—	—	
コムシスホールディングス	—	1.5	8,854	
大成建設	1.3	0.4	7,080	
長谷工コーポレーション	4	0.8	2,213	
鹿島建設	2.7	—	—	
西松建設	1.2	—	—	
奥村組	—	0.2	1,246	
浅沼組	0.3	1.7	1,579	
戸田建設	—	0.2	290	
熊谷組	1.3	—	—	
矢作建設工業	—	0.7	1,482	
五洋建設	7.6	—	—	
大和ハウス工業	2.4	0.7	3,339	
ライト工業	0.5	1.7	6,579	
積水ハウス	1	1	3,430	
関電工	—	0.9	6,448	
日本電設工業	0.4	—	—	
エクシオグループ	5	4.2	12,566	
新日本空調	—	0.2	732	
日揮ホールディングス	—	2.4	5,803	
朝日工業社	—	0.1	377	
大気社	—	0.5	1,787	
インフロニア・ホールディングス	—	0.4	934	
レイズネクスト	—	0.7	1,592	
食料品(3.3%)				
森永乳業	0.5	—	—	
ヤクルト本社	0.2	—	—	
明治ホールディングス	0.8	0.1	360	
S F o o d s	0.3	—	—	
アサヒグループホールディングス	0.3	1.5	2,280	
キリンホールディングス	1.2	0.8	1,979	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	0.3	1,004	
伊藤園	—	0.1	284	
味の素	2	4.8	26,395	
キユーピー	2.3	1.7	6,851	

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
アリアケジャパン	千株	千株	千円	
ニチレイ	—	0.3	1,620	
東洋水産	0.3	—	—	
日清食品ホールディングス	—	0.2	2,123	
日本たばこ産業	—	0.7	1,928	
繊維製品(0.4%)	5.2	5	30,820	
グンゼ	—	5.2	—	
帝人	0.1	0.2	724	
東レ	—	0.2	313	
T S I ホールディングス	—	7.8	8,837	
パルプ・紙(0.0%)	0.1	0.1	121	
王子ホールディングス	0.3	0.5	411	
レノゴ	0.1	—	—	
化学(4.2%)				
クラレ	0.6	1.3	2,165	
旭化成	13.6	6	9,195	
レゾナック・ホールディングス	1.4	0.4	6,740	
日産化学	0.1	2.2	15,360	
東ソー	—	0.1	264	
東亜合成	0.3	0.5	862	
デシム	0.7	—	—	
信越化学工業	2.8	5.1	38,627	
日本触媒	0.9	0.7	1,525	
三井化学	0.4	0.9	1,720	
東京応化工業	0.8	—	—	
三菱ケミカルグループ	1.5	3	2,781	
ダイセル	—	0.3	370	
積水化学工業	—	0.6	1,407	
日本ゼオン	0.5	—	—	
積水樹脂	0.8	0.3	671	
花王	1.8	0.6	3,522	
a r t i e n c e	0.4	—	—	
富士フイルムホールディングス	0.4	0.4	1,222	
ポーラ・オルビスホールディングス	—	1.5	1,916	
ノエビアホールディングス	0.1	—	—	
上村工業	—	0.3	7,149	
アース製薬	0.3	0.2	918	
日東電工	—	0.5	1,550	
ユニ・チャーム	—	0.6	549	
医薬品(2.4%)				
武田薬品工業	1.8	2.6	13,421	
アステラス製薬	2.5	2.1	4,882	
塩野義製薬	1.3	1	3,207	

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
中外製薬	千株 0.3	千株 1.3	千円 10,338	
エーザイ	0.7	—	—	
小野薬品工業	4.1	0.1	246	
ゼリア新薬工業	0.2	0.1	228	
第一三共	3.6	1.8	4,768	
大塚ホールディングス	1.8	1.7	18,683	
石油・石炭製品 (0.7%)				
出光興産	1	0.2	272	
ENEOSホールディングス	2.9	10.2	13,311	
コスモエネルギーホールディングス	—	0.6	2,374	
ゴム製品 (0.6%)				
横浜ゴム	1.5	1.6	10,286	
TOYO TIRE	0.5	—	—	
ブリヂストン	0.7	1	3,298	
住友ゴム工業	1.3	0.5	1,021	
ガラス・土石製品 (1.9%)				
AGC	0.6	0.5	2,818	
日本電気硝子	2.4	1.3	8,920	
住友大阪セメント	0.1	—	—	
TOYO	0.3	0.9	6,457	
NGK	—	2.5	13,875	
日本特殊陶業	—	1.1	10,123	
ニチハ	—	0.5	1,620	
鉄鋼 (0.6%)				
日本製鉄	5.3	6.6	3,703	
神戸製鋼所	—	0.1	201	
JFEホールディングス	1.7	0.8	1,348	
大和工業	—	0.3	3,564	
丸一鋼管	0.8	—	—	
大同特殊鋼	6.3	2.5	4,656	
非鉄金属 (3.8%)				
JX金属	1.7	2	11,440	
日本軽金属ホールディングス	—	0.2	580	
三井金属	0.4	0.2	10,250	
三菱マテリアル	0.5	0.4	2,233	
住友金属鉱山	—	0.3	3,046	
DOWAホールディングス	1.4	0.1	1,036	
東邦チタニウム	0.3	—	—	
UACJ	2.2	0.6	1,671	
古河電気工業	—	0.2	8,686	
住友電気工業	3.3	1.5	16,815	
フジクラ	0.4	2.9	19,812	
SWCC	—	0.6	10,338	
リョービー	0.7	—	—	
AREホールディングス	—	0.3	1,153	
金属製品 (0.2%)				
横河ブリッジホールディングス	—	0.3	891	

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
LIXIL	千株 1.2	千株 1.1	千円 1,837	
ノーリツ	0.3	0.3	728	
パイオニクス	0.3	0.2	314	
機械 (6.2%)				
日本製鋼所	0.5	—	—	
三浦工業	0.5	0.5	1,646	
アマダ	2.7	—	—	
オーエスジー	0.1	—	—	
DMG森精機	0.4	—	—	
デイズ	0.2	—	—	
ヤマビコ	0.7	—	—	
ナブテスコ	—	2.1	11,972	
三井海洋開発	0.8	—	—	
SMC	0.1	0.2	16,464	
サト	0.5	0.6	1,290	
小松製作所	3.4	1.6	10,584	
住友重機械工業	1.4	2.1	11,272	
クボタ	1.7	0.9	2,555	
小森コーポレーション	0.4	0.7	1,110	
鶴見製作所	0.2	—	—	
ダイキン工業	0.5	0.2	4,858	
栗田工業	0.4	—	—	
ダイフク	0.9	2.2	16,671	
タダノ	0.1	1.3	1,808	
平和	1	0.7	1,276	
アマノ	—	0.3	1,106	
新晃工業	—	0.4	507	
ホシザキ	—	0.3	1,589	
日本精工	—	1.7	2,312	
ジェイテクト	—	0.5	981	
不二越	—	0.2	1,106	
THK	0.4	1.9	13,168	
マキタ	—	0.3	1,774	
三菱重工業	9.6	8.9	39,017	
IHI	0.1	0.3	861	
スター精密	1	—	—	
電気機器 (23.3%)				
キオクシアホールディングス	0.3	0.3	13,782	
日清紡ホールディングス	—	3.8	7,848	
イビデン	0.9	0.5	7,827	
コニカミノルタ	16.1	—	—	
ブラザー工業	0.4	0.2	696	
日立製作所	13.5	11.7	57,177	
三菱電機	7.7	6.5	41,905	
富士電機	1.2	0.2	3,001	
安川電機	—	1.8	11,833	
明電舎	—	0.8	7,480	

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
山 洋 電 気	1.9	1.4	10,752	千円
KOKUSAI ELECTRIC	1	0.3	2,116	
ソ シ オ ネ ク ス ト	1.5	—	—	
J V C ケ ン ウ ッ ド	2.4	—	—	
日 本 電 気	4.1	1.7	6,971	
富 士 通	6.8	2.5	8,352	
ルネサスエレクトロニクス	2.4	6	21,000	
セ イ コ ー エ プ ソ ン	0.1	—	—	
パナソニック ホールディングス	2.9	8.5	28,339	
ア ン リ ツ	1.1	2.2	9,112	
ソ ニ ー グ ル ー プ	18	15.2	51,254	
T D K	10.1	6.4	18,790	
ア ル プ ス ア ル パ イ ン	2.1	—	—	
メ イ コ ー	0.1	—	—	
ヒ ロ セ 電 機	0.1	0.1	2,243	
古 野 電 気	0.3	—	—	
横 河 電 機	2.9	1.2	6,445	
ア ズ ビ ル	1.4	0.3	428	
日 本 光 電 工 業	0.2	—	—	
日 本 電 子 材 料	—	0.1	806	
堀 場 製 作 所	0.1	0.1	2,371	
ア ド パ ン テ ス ト	1.6	1.2	34,536	
キ ー エ ン ス	0.4	0.3	24,690	
日 本 マ イ ク ロ ニ ク ス	0.1	0.1	1,385	
オ プ テ ッ ク ス グ ル ー プ	0.7	0.2	642	
レ ー ザ ー テ ッ ク	0.4	0.2	8,822	
図 研	0.4	0.3	1,353	
フ ァ ナ ッ ク	4.4	2.5	18,910	
ロ ー ム	—	1.4	5,600	
浜 松 ホ ト ニ ク ス	—	2	4,324	
京 セ ラ	5.7	2	5,716	
村 田 製 作 所	5	6.8	40,528	
SCREENホールディングス	—	1.3	14,833	
キ ャ ノ ン	0.4	0.4	1,636	
東 京 エ レ ク ト ロ ン	0.9	1.1	57,288	
輸 送 用 機 器 (3.9%)				
豊 田 自 動 織 機	0.2	—	—	
デ ン ソ	8.2	2.3	4,321	
川 崎 重 工 業	0.2	—	—	
名 村 造 船 所	—	0.1	401	
日 産 自 動 車	0.2	0.1	35	
い す ゞ 自 動 車	0.3	0.5	1,070	
ト ヨ タ 自 動 車	25.9	22.7	65,149	
ア イ シ	6.2	0.1	227	
マ ツ ダ	—	0.2	198	
本 田 技 研 工 業	10.5	2.1	2,627	
ス ズ キ	5.8	5.2	9,274	

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
S U B A R U	1	1	2,319	千円
ヤ マ ハ 発 動 機	—	1.6	1,832	
豊 田 合 成	0.6	0.4	1,840	
シ マ ノ	0.2	—	—	
精 密 機 器 (2.1%)				
リ ガ ク ・ ホ ー ル デ ィ ン グ ス	—	0.5	1,478	
テ ル モ	1.8	1.7	3,326	
島 津 製 作 所	2.1	—	—	
東 京 計 器	0.8	—	—	
東 京 精 密	—	0.1	1,886	
マ ニ ー	0.1	0.1	169	
オ リ ン パ ス	1.9	1	1,551	
H O Y A	1.7	1	27,235	
A&Dホロンホールディングス	0.4	—	—	
朝 日 イ ン テ ッ ク	0.9	4.2	13,960	
そ の 他 製 品 (1.2%)				
バンダイナムコホールディングス	0.1	0.3	1,095	
T O P P A N ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.1	1.8	9,590	
大 日 本 印 刷	0.4	—	—	
ア シ ッ ク ス	0.2	1.3	6,199	
ロ ー ラ ン ド	0.2	0.2	846	
ヤ マ ハ	0.9	1.4	1,606	
ピ ジ ョ ン	0.4	1.1	1,929	
リ ン テ ッ ク	0.4	—	—	
任 天 堂	1.4	0.9	6,318	
コ ク	—	0.4	317	
電 気 ・ ガ ス 業 (1.2%)				
中 部 電 力	8.8	—	—	
関 西 電 力	0.1	0.3	711	
東 北 電 力	0.2	0.1	106	
四 国 電 力	0.5	—	—	
九 州 電 力	0.1	3.9	6,934	
電 源 開 発	3	—	—	
東 京 瓦 斯	0.6	0.5	3,372	
大 阪 瓦 斯	3.7	2.4	13,416	
東 邦 瓦 斯	0.5	1.8	2,191	
メ タ ウ ォ ー タ ー	—	0.5	1,720	
陸 運 業 (0.8%)				
S B S ホ ー ル デ ィ ン グ ス	—	0.2	884	
東 武 鉄 道	0.4	0.3	834	
相 鉄 ホ ー ル デ ィ ン グ ス	0.2	0.5	1,326	
京 王 電 鉄	0.3	1.6	1,190	
東 日 本 旅 客 鉄 道	5.9	0.2	727	
西 日 本 旅 客 鉄 道	0.6	1	2,786	
東 海 旅 客 鉄 道	0.2	1.9	6,802	
サ カ イ 引 越 セ ン タ ー	0.1	0.1	287	
近鉄グループホールディングス	0.7	0.4	1,400	

銘柄	第40作成期末	第41作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
名古屋鉄道	0.3	0.1	176
山九	0.1	—	—
センコーグループホールディングス	0.3	0.4	743
九州旅客鉄道	—	0.2	724
S G ホールディングス	0.3	—	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.4	—	—
海運業 (0.8%)			
日本郵船	0.3	1.1	6,018
商船三井	—	2.2	12,764
空運業 (—%)			
日本航空	1.2	—	—
A N A ホールディングス	0.5	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.5%)			
三菱倉庫	6.2	—	—
住友倉庫	—	0.2	753
上組	2.5	2.1	10,991
情報・通信業 (5.6%)			
M I X I	0.1	—	—
日鉄ソリューションズ	—	1.4	5,054
ネクソ	0.3	0.1	264
エムアップホールディングス	1.5	—	—
テクマトリックス	0.1	—	—
インターネットイニシアティブ	1.8	—	—
チェンジホールディングス	2.4	—	—
野村総合研究所	1.7	1.4	6,021
ラクスル	0.2	—	—
S a n s a n	0.2	—	—
J M D C	0.8	—	—
フジ・メディア・ホールディングス	0.1	—	—
オービック	0.3	2.2	9,233
L I N E ヤフー	2.9	4	1,795
トレンドマイクロ	0.2	0.3	1,693
大塚商会	0.8	0.4	1,218
アルゴグラフィックス	0.1	—	—
T B S ホールディングス	1.7	—	—
日本テレビホールディングス	1.9	—	—
N T T	239.3	134.7	19,989
K D D I	8.2	2.5	6,298
ソフトバンク	32.8	95	21,071
GMOインターネットグループ	0.1	0.5	1,580
D T S	1.7	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.2	—	—
カブコン	—	2.2	7,702
N S D	0.7	0.5	1,319
ソフトバンクグループ	2.4	8.3	47,666
卸売業 (7.0%)			
円谷フィールズホールディングス	—	0.6	864

銘柄	第40作成期末	第41作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アルコニックス	—	0.6	1,564
神戸物産	—	0.2	550
レスター	0.1	—	—
T O K A I ホールディングス	2	1.7	1,893
シップヘルスケアホールディングス	0.1	—	—
ヤマエグループホールディングス	0.1	0.3	919
メディバルホールディングス	0.1	—	—
伊藤忠商事	4.7	14.7	29,150
丸紅	4.9	1.9	10,294
豊田通商	3	1.1	7,690
兼松	0.9	1	2,214
三井物産	8.2	8.1	45,756
住友商事	5.3	0.5	3,603
内田洋行	—	0.2	408
三菱商事	10.1	10.4	54,620
阪和興業	—	0.3	502
岩谷産業	0.7	—	—
サンリオ	0.3	1	900
泉州電業	0.1	—	—
トラスコ中山	0.3	0.3	665
小売業 (3.8%)			
パルグループホールディングス	1	0.1	146
ジーンズホールディングス	0.2	0.1	725
M o n o t a R O	0.9	0.9	1,590
マツキヨココカラ&カンパニー	—	0.3	694
Z O Z O	1.8	1.5	1,520
物語コーポレーション	0.3	0.3	1,471
三越伊勢丹ホールディングス	—	2.3	7,113
ネクスタージ	0.9	0.6	2,214
コスモス薬品	0.4	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	0.9	0.6	1,140
クリエイト・レストランツ・ホールディング	2.2	—	—
ツルハホールディングス	0.9	—	—
クスリのアオキホールディングス	—	0.4	1,548
FOOD & LIFE COMPANIES	0.3	0.3	3,093
ノジマ	1.7	—	—
良品計画	2	5.4	19,672
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	13.6	—	—
ゼンショーホールディングス	0.3	0.3	2,737
サイゼリヤ	1.3	—	—
ハイデイ日高	—	0.1	277
丸井グループ	3.6	2.8	8,370
イオン	1.2	2.7	4,136
アインホールディングス	—	0.2	1,105
ファーストリテイリング	0.5	0.4	30,020
銀行業 (11.6%)			
いぎんホールディングス	5.2	—	—

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
しずおかフィナンシャルグループ	5.5	2.9	8,153	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	1	0.5	1,461	
京都フィナンシャルグループ	2	2.9	12,762	
めぶきフィナンシャルグループ	—	2	2,676	
ゆうちょ銀行	2.8	7.4	20,694	
横浜フィナンシャルグループ	11.1	2.1	3,192	
西日本フィナンシャルホールディングス	0.7	—	—	
あおぞら銀行	0.1	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	38.5	30.3	86,551	
りそなホールディングス	0.4	0.7	1,398	
三井住友トラストグループ	0.7	0.8	4,406	
三井住友フィナンシャルグループ	14.3	12	67,932	
千葉銀行	1.4	5.5	12,179	
群馬銀行	1.1	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	0.6	—	—	
八十二長野銀行	8.2	4.6	10,559	
滋賀銀行	—	0.7	1,339	
紀陽銀行	0.7	0.5	2,112	
山陰合同銀行	0.4	—	—	
みずほフィナンシャルグループ	6	4.6	31,694	
三井住友銀行	—	1.8	1,807	
トモニホールディングス	1.6	—	—	
証券、商品先物取引業（0.3%）				
F P G	0.1	0.3	463	
ジャパンインベストメントアドバイザー	1.1	0.4	856	
SBIホールディングス	0.2	1	3,055	
野村ホールディングス	3.6	1.5	1,842	
松井証券	0.3	—	—	
保険業（4.0%）				
かんぽ生命保険	2.7	—	—	
SOMPOホールディングス	0.4	3.5	20,373	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.7	2.8	11,267	
第一ライフグループ	11.4	11.1	16,278	
東京海上ホールディングス	5.3	5.8	41,470	
T&Dホールディングス	—	0.6	2,391	
その他金融業（1.7%）				
プレミアグループ	0.9	1	2,052	
東京証券チェルシー	0.1	1	2,250	
アイフル	1.9	—	—	
オリックス	5.3	6.1	33,635	

銘柄	第40作成期末		第41作成期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
三菱HCキャピタル	1.5	—	—	
日本取引所グループ	6.4	0.6	1,108	
イー・ギャランティ	0.1	—	—	
不動産業（2.2%）				
大東建託	—	3	10,653	
日本駐車場開発	6.5	5.8	1,473	
ヒューリック	—	1.4	2,501	
野村不動産ホールディングス	10.8	—	—	
オープンハウスグループ	0.1	0.2	1,874	
霞ヶ関キャピタル	0.2	—	—	
パーク24	0.9	0.8	1,424	
三井不動産	8.7	7.2	12,027	
三菱地所	0.3	0.2	897	
住友不動産	3.1	3.9	18,782	
レオパレス21	1.3	—	—	
スターツコーポレーション	0.4	—	—	
トーセイ	1.9	—	—	
日本空港ビルディング	0.1	0.1	519	
サービス業（1.6%）				
パーソルホールディングス	7.9	1.8	425	
A L S O K	—	2	2,300	
カカクコム	0.4	—	—	
インフォマート	1.5	1.6	633	
プレスステージ・インターナショナル	1.6	1.1	750	
電通グループ	0.2	—	—	
H. U. グループホールディングス	0.6	0.4	1,244	
オリエンタルランド	2.3	0.2	440	
ユニー・エス・エス	0.8	—	—	
リクルートホールディングス	2.2	3.8	29,260	
日本郵政	2.9	1	1,865	
セコム	0.2	0.1	562	
メイテックホールディングス	0.3	—	—	
船井総研ホールディングス	0.8	—	—	
合計	株数・金額	981	794	2,315,739
	銘柄数<比率>	323	304	<37.2%>

(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) 評価額欄の< >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。

(注4) ー印は組み入れなし。

○外国株式
上場、登録株式

銘	柄	第40作成期末	第 41 作 成 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP		5	4	105	16,594	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		17	16	76	11,936	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		10	10	59	9,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		4	4	59	9,278	保 険
CONSOLIDATED EDISON INC		9	8	94	14,855	公 益 事 業
DTE ENERGY COMPANY		7	6	92	14,569	公 益 事 業
ENTERGY CORP		12	11	129	20,324	公 益 事 業
EXXON MOBIL CORP		7	6	98	15,435	エ ネ ル ギ ー
M & T BANK CORP		5	5	109	17,186	銀 行
FRANKLIN RESOURCES INC		25	25	78	12,285	金 融 サ ー ビ ス
CVS HEALTH CORPORATION		8	8	73	11,515	ヘルスケア機器・サービス
3M CO		7	6	93	14,623	資 本 財
FORD MOTOR CO		40	40	50	7,853	自動車・自動車部品
NISOURCE INC		18	16	77	12,176	公 益 事 業
PPL CORPORATION		18	17	62	9,810	公 益 事 業
PFIZER INC		18	18	47	7,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC		18	16	114	17,968	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.		7	6	72	11,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC		33	30	77	12,222	電気通信サービス
CHEVRON CORP		4	4	79	12,547	エ ネ ル ギ ー
STATE STREET CORP		4	4	73	11,500	金 融 サ ー ビ ス
WHIRLPOOL CORP		4	4	18	2,894	耐久消費財・アパレル
WESTERN UNION CO		45	45	41	6,451	金 融 サ ー ビ ス
KINDER MORGAN INC		36	34	106	16,767	エ ネ ル ギ ー
ACCENTURE PLC-CL A		3	2	50	7,931	ソフトウェア・サービス
DUKE ENERGY CORP		6	6	79	12,477	公 益 事 業
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS		51	47	148	23,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMGEN INC		3	3	115	18,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A		16	16	41	6,500	電気通信サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP		4	4	69	10,903	保 険
CISCO SYSTEMS INC		14	13	132	20,772	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC		11	10	139	21,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HASBRO INC		10	9	95	15,045	耐久消費財・アパレル
MICROSOFT CORP		4	4	166	26,136	ソフトウェア・サービス

銘 柄		第40作成期末	第 41 作 成 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	公 益 事 業 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 金 融 サ ー ビ ス 半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 メディア・娯楽 食品・飲料・タバコ
EXELON CORP		10	10	45	7,170	
QUALCOMM INC		5	5	118	18,575	
TEXAS INSTRUMENTS INC		4	4	122	19,159	
CME GROUP INC		3	3	93	14,660	
BROADCOM INC		5	5	230	36,187	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		4	4	328	51,610	
VERSANT MEDIA GROUP INC		—	0.65	2	419	
KRAFT HEINZ CO/THE		2	2	5	906	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	536 41	509 42	3,877 —	608,844 <9.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		銀 行 電気通信サービス
BANK OF NOVA SCOTIA		9	9	96	11,074	
BCE INC		15	15	50	5,769	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	25 2	24 2	146 —	16,843 <0.3%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		運 輸 保 険
DHL GROUP		21	20	94	17,458	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		2	1	93	17,250	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	23 2	22 2	187 —	34,708 <0.6%>	
(ユーロ・・・イタリア)						公 益 事 業
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA		55	55	56	10,346	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	55 1	55 1	56 —	10,346 <0.2%>	
(ユーロ・・・フランス)						電気通信サービス エ ネ ル ギ ー
ORANGE S. A.		44	40	73	13,499	
TOTALENERGIES SE		4	4	34	6,301	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	48 2	45 2	107 —	19,801 <0.3%>	
(ユーロ・・・スペイン)						公 益 事 業
IBERDROLA SA		27	27	53	9,967	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	27 1	27 1	53 —	9,967 <0.2%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						公 益 事 業 電気通信サービス
FORTUM OYJ		38	35	73	13,491	
ELISA OYJ		9	9	37	6,935	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	47 2	44 2	110 —	20,427 <0.3%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	204 8	196 8	515 —	95,250 <1.5%>	

銘 柄		第40作成期末	第 41 作 成 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		10	10	45	9,754	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		25	23	64	13,742	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		6	6	46	9,866	素 材
BP PLC		28	28	15	3,309	エ ネ ル ギ ー
ABERDEEN GROUP PLC		94	94	20	4,426	金 融 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	165	163	192	41,098	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		0.93	0.93	62	12,565	電気通信サービス
SWISS RE AG		3	3	39	8,047	保 険
小 計	株 数 ・ 金 額	4	4	102	20,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TELIA CO AB		94	94	458	7,789	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	94	94	458	7,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
FORTESCUE LTD		33	33	71	8,176	素 材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		167	154	69	7,856	一般消費財・サービス流通・小売り
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		31	28	109	12,492	銀 行
TABCORP HOLDINGS LTD		321	321	24	2,761	消 費 者 サ ー ビ ス
小 計	株 数 ・ 金 額	554	538	275	31,287	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD		50	50	376	7,552	公 益 事 業 行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		200	185	841	16,870	銀 行
小 計	株 数 ・ 金 額	250	235	1,217	24,423	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		31	29	170	21,075	銀 行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		199	184	86	10,687	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	230	213	256	31,763	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,063	1,978	—	877,913	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	68	—	<14.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	第 41 作 成 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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	514,000	449,305	7.2	－	3.3	2.3	1.6
合 計	514,000	449,305	7.2	－	3.3	2.3	1.6

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

(注4) 評価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。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

第 41 作 成 期 末		銘 柄 名		
利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
%	千円	千円		
(国債証券)				
第464回 利付国債2年	0.4	42,000	41,943	2026/ 9/ 1
第466回 利付国債2年	0.5	6,000	5,988	2026/11/ 1
第483回 利付国債2年	1.4	53,000	53,033	2028/ 4/ 1
第170回 利付国債5年	0.6	40,000	38,804	2029/ 6/20
第179回 利付国債5年	1.0	4,000	3,876	2030/ 6/20
第183回 利付国債5年	1.6	36,000	35,595	2030/12/20
第 13回 利付国債40年	0.5	1,000	388	2060/ 3/20
第 18回 利付国債40年	3.1	2,000	1,719	2065/ 3/20
第353回 利付国債10年	0.1	41,000	39,549	2028/12/20
第356回 利付国債10年	0.1	8,000	7,601	2029/ 9/20
第360回 利付国債10年	0.1	6,000	5,571	2030/ 9/20
第361回 利付国債10年	0.1	6,000	5,538	2030/12/20
第362回 利付国債10年	0.1	5,000	4,588	2031/ 3/20
第363回 利付国債10年	0.1	9,000	8,211	2031/ 6/20
第365回 利付国債10年	0.1	3,000	2,702	2031/12/20
第366回 利付国債10年	0.2	4,000	3,601	2032/ 3/20
第368回 利付国債10年	0.2	25,000	22,223	2032/ 9/20
第370回 利付国債10年	0.5	32,000	28,682	2033/ 3/20
第371回 利付国債10年	0.4	6,000	5,305	2033/ 6/20
第375回 利付国債10年	1.1	24,000	21,889	2034/ 6/20
第 49回 利付国債30年	1.4	2,000	1,432	2045/12/20
第 50回 利付国債30年	0.8	1,000	626	2046/ 3/20
第 53回 利付国債30年	0.6	4,000	2,328	2046/12/20
第 56回 利付国債30年	0.8	6,000	3,580	2047/ 9/20
第 67回 利付国債30年	0.6	4,000	2,050	2050/ 6/20

第 41 作 成 期 末					
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
第 70回	利付国債30年	0.7	11,000	5,654	2051/ 3/20
第 71回	利付国債30年	0.7	9,000	4,584	2051/ 6/20
第 72回	利付国債30年	0.7	7,000	3,537	2051/ 9/20
第 73回	利付国債30年	0.7	6,000	3,008	2051/12/20
第 88回	利付国債30年	3.2	1,000	901	2055/ 9/20
第159回	利付国債20年	0.6	11,000	8,965	2036/12/20
第165回	利付国債20年	0.5	21,000	16,094	2038/ 6/20
第167回	利付国債20年	0.5	21,000	15,820	2038/12/20
第169回	利付国債20年	0.3	20,000	14,372	2039/ 6/20
第177回	利付国債20年	0.4	1,000	678	2041/ 6/20
第181回	利付国債20年	0.9	15,000	10,744	2042/ 6/20
第185回	利付国債20年	1.1	4,000	2,883	2043/ 6/20
第188回	利付国債20年	1.6	2,000	1,545	2044/ 3/20
第189回	利付国債20年	1.9	4,000	3,236	2044/ 6/20
第191回	利付国債20年	2.0	3,000	2,447	2044/12/20
第196回	利付国債20年	3.4	8,000	7,995	2046/ 3/20
合 計			514,000	449,305	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	第 41 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 7,315	千米ドル 7,084	千円 1,112,369	% 17.9	% —	% 9.5	% 3.1	% 5.3
カ ナ ダ	千カナダドル 470	千カナダドル 443	50,849	0.8	—	0.5	—	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 6,800	千メキシコペソ 6,620	60,395	1.0	—	0.6	—	0.4
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	510	493	91,100	1.5	—	1.4	—	0.1
イ タ リ ア	560	561	103,733	1.7	—	1.5	0.1	—
フ ラ ン ス	905	842	155,675	2.5	—	2.5	—	—
オ ラ ン ダ	200	208	38,450	0.6	—	0.6	—	—
ス ペ イ ン	685	706	130,519	2.1	—	2.1	—	—
ベ ル ギ ー	120	117	21,797	0.4	—	—	0.4	—
オーストリア	20	20	3,795	0.1	—	—	0.1	—
フィンランド	100	98	18,253	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	220	210	38,948	0.6	—	0.2	0.4	—
ポルトガル	90	84	15,589	0.3	—	0.3	—	—
そ の 他	220	222	41,132	0.7	—	0.7	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド 680	千ポンド 615	131,294	2.1	—	1.6	0.4	0.2
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 250	千スウェーデンクローナ 244	4,150	0.1	—	0.1	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 1,820	千ノルウェークローネ 1,700	28,996	0.5	—	—	0.1	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 450	千ポーランドズロチ 452	19,705	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 460	千オーストラリアドル 392	44,593	0.7	—	0.5	—	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 40	千シンガポールドル 41	5,190	0.1	—	—	0.1	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 300	千マレーシアリンギット 302	12,098	0.2	—	0.2	—	—
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 200	千イスラエルシェケル 181	9,753	0.2	—	—	0.2	—
中 国	千中国元 9,970	千中国元 10,481	242,212	3.9	—	3.4	—	0.4
合 計	—	—	2,380,603	38.3	—	26.0	5.1	7.2

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 評価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。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

第 41 作 成 期 末							
銘 柄 名	種 類	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)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
US TREASURY N/B 2%	国債証券	2.0	330	191	30,071	2050/ 2/15	
US TREASURY N/B 3.375%		3.375	220	218	34,239	2028/ 2/29	
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	520	449	70,629	2043/11/15	
US TREASURY N/B 3.875%		3.875	430	428	67,229	2030/ 6/30	
US TREASURY N/B 4%		4.0	780	772	121,243	2033/ 1/31	
US TREASURY N/B 4%		4.0	100	97	15,271	2035/11/15	
US TREASURY N/B 4.125%		4.125	40	39	6,159	2036/ 2/15	
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	1,875	1,884	295,957	2028/ 1/15	
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	220	218	34,355	2035/ 5/15	
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	270	268	42,114	2035/ 8/15	
US TREASURY N/B 4.375%		4.375	780	791	124,304	2030/11/30	
US TREASURY N/B 4.375%		4.375	380	385	60,530	2032/ 1/31	
US TREASURY N/B 4.375%		4.375	120	116	18,252	2040/ 5/15	
US TREASURY N/B 4.625%		4.625	200	192	30,175	2046/ 2/15	
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	130	125	19,760	2055/ 5/15	
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	270	261	41,051	2055/ 8/15	
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	150	145	22,826	2056/ 2/15	
ASB BANK LIMITED 5.284%	普通社債券(含む 投資法人債券)	5.284	200	200	31,497	2032/ 6/17	
NORDEA BANK AB 4.625%		4.625	200	197	31,053	2033/ 9/13	
WESTPAC BANKING 4.322%		4.322	100	99	15,642	2031/11/23	
小 計					1,112,369		
(カ ナ ダ)			千カナダドル	千カナダドル			
CANADA-GOV' T 2%	国債証券	2.0	60	41	4,799	2051/12/ 1	
CANADA-GOV' T 2.25%		2.25	150	148	17,027	2028/ 2/ 1	
CANADA-GOV' T 3%		3.0	260	253	29,022	2034/ 6/ 1	
小 計					50,849		
(メ キ シ コ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
MEXICAN BONOS 7.5%	国債証券	7.5	2,530	2,538	23,161	2027/ 6/ 3	
MEXICAN BONOS 7.75%		7.75	1,180	1,140	10,406	2031/ 5/29	
MEXICAN BONOS 8%		8.0	1,700	1,645	15,012	2032/ 4/15	
MEXICAN BONOS 8%		8.0	1,390	1,295	11,815	2036/ 2/21	
小 計					60,395		
(ユ ー ロ)			千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ) BUNESOBL-187 2.2%	国債証券	2.2	20	19	3,668	2028/ 4/13	
DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	490	473	87,431	2035/ 2/15	
(イタリア) BTPS 1.65%	国債証券	1.65	50	47	8,695	2030/12/ 1	
BTPS 3.15%		3.15	40	39	7,379	2031/11/15	

第 41 作 成 期 末							
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユ ー ロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
(イタリア) BTPS 3.85%	国債証券	3.85	310	317	58,618	2034/ 7/ 1	
		BTPS 3.85%	3.85	50	46	8,566	2049/ 9/ 1
		BTPS 4.5%	4.5	110	110	20,472	2053/10/ 1
(フランス) FRANCE O. A. T. 2%	国債証券	2.0	170	157	29,094	2032/11/25	
		FRANCE O. A. T. 3%	3.0	210	162	29,940	2054/ 5/25
		FRANCE O. A. T. 3.5%	3.5	195	196	36,289	2033/11/25
		FRANCE O. A. T. 3.5%	3.5	330	326	60,351	2035/11/25
(オランダ) NETHERLANDS GOVT 4%	国債証券	4.0	100	107	19,866	2037/ 1/15	
		ING GROEP NV 4.125%	普通社債券(含む 投資法人債券)	4.125	100	100	18,584
(スペイン) SPANISH GOV' T 2.7%	国債証券	2.7	30	24	4,492	2048/10/31	
		SPANISH GOV' T 3.15%	3.15	120	118	21,839	2035/ 4/30
		SPANISH GOV' T 3.55%	3.55	145	148	27,439	2033/10/31
		SPANISH GOV' T 4.2%	4.2	360	382	70,626	2037/ 1/31
		SPANISH GOV' T 4.7%	4.7	30	33	6,120	2041/ 7/30
(ベルギー) BELGIAN GOVT 2.6%	国債証券	2.6	120	117	21,797	2030/10/22	
(オーストリア) REP OF AUSTRIA 3.45%	国債証券	3.45	20	20	3,795	2030/10/20	
(フィンランド) OP CORPORATE BK 3.625%	普通社債券(含む 投資法人債券)	3.625	100	98	18,253	2035/ 1/28	
(アイルランド) IRISH GOVT 1.1%	国債証券	1.1	150	143	26,462	2029/ 5/15	
		IRISH GOVT 2.6%	2.6	70	67	12,486	2034/10/18
(ポルトガル) PORTUGUESE OT' S 2.25%	国債証券	2.25	90	84	15,589	2034/ 4/18	
(その他) ALPHABET INC 3.625%	普通社債券(含む 投資法人債券)	3.625	120	120	22,220	2034/ 5/11	
		HSBC HOLDINGS 4.599%	4.599	100	102	18,911	2035/ 3/22
小 計					658,995		
(イ ギ リ ス)			千ポンド	千ポンド			
UK TSY GILT 1.75%	国債証券	1.75	50	25	5,471	2049/ 1/22	
		UK TSY GILT 4.125%	4.125	110	109	23,292	2029/ 7/22
		UK TSY GILT 4.375%	4.375	50	49	10,670	2028/ 3/ 7
		UK TSY GILT 4.375%	4.375	190	157	33,566	2054/ 7/31
		UK TSY GILT 4.5%	4.5	280	273	58,293	2035/ 3/ 7
小 計					131,294		
(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 GOVRNMNT 2.5%	国債証券	2.5	250	244	4,150	2036/10/15	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
NORWEGIAN GOV' T 1.375%	国債証券	1.375	520	461	7,873	2030/ 8/19	
NORWEGIAN GOV' T 2%		2.0	1,300	1,238	21,123	2028/ 4/26	
小 計					28,996		

第 41 作 成 期 末							
銘 柄 名	種 類	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		
(ポーランド) POLAND GOVT BOND 5%	国債証券	% 5.0	千ポーランドズロチ 450	千ポーランドズロチ 452	千円 19,705	2030/ 1/25	
(オーストラリア) AUSTRALIAN GOVT. 2.75% AUSTRALIAN GOVT. 4.75% AUSTRALIAN GOVT. 4.75% TREAS CORP VICT 2%	国債証券 特殊債券(除 く金融債)	2.75 4.75 4.75 2.0	千オーストラリアドル 160 120 30 150	千オーストラリアドル 134 120 27 110	15,259 13,642 3,079 12,612	2035/ 6/21 2027/ 4/21 2054/ 6/21 2035/ 9/17	
小 計					44,593		
(シンガポール) SINGAPORE GOV' T 2.875%	国債証券	2.875	千シンガポールドル 40	千シンガポールドル 41	5,190	2030/ 9/ 1	
(マレーシア) MALAYSIA GOVT 3.582%	国債証券	3.582	千マレーシアリンギット 300	千マレーシアリンギット 302	12,098	2032/ 7/15	
(イスラエル) ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	千イスラエルシェケル 200	千イスラエルシェケル 181	9,753	2030/ 3/31	
(中 国) CHINA GOVT BOND 1.36% CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	1.36 2.52	千中国元 1,200 8,770	千中国元 1,201 9,279	27,773 214,438	2027/12/15 2033/ 8/25	
小 計					242,212		
合 計					2,380,603		

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2026年5月11日現在

項 目	第 41 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3, 193, 653	50. 6
公 社 債	2, 829, 909	44. 8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	289, 308	4. 6
投 資 信 託 財 産 総 額	6, 312, 870	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(3,362,819千円)の投資信託財産総額(6,312,870千円)に対する比率は53.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末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メキシコペソ=9.1223円、1ユーロ=184.75円、1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香港ドル=20.06円、1シンガポールドル=123.85円、1マレーシアリンギット=40.0417円、1イスラエルシェケル=53.8099円、1中国元=23.1077円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年12月9日現在 2026年1月9日現在 2026年2月9日現在 2026年3月9日現在 2026年4月9日現在 2026年5月11日現在

項 目	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末	第240期末	第241期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	6,302,580,395	6,135,567,954	7,337,157,111	6,555,275,033	6,643,651,342	6,387,117,703
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	108,461,862	96,577,372	111,985,221	320,170,189	294,098,306	138,611,140
株 式(評価額)	3,082,322,312	3,187,178,259	3,449,828,070	3,094,714,695	3,208,189,028	3,193,653,130
公 社 債(評価額)	2,670,929,325	2,719,364,622	2,733,062,741	2,757,992,543	2,757,479,855	2,829,909,148
未 収 入 金	412,625,430	101,998,147	1,013,322,522	354,427,484	333,647,960	168,445,588
未 収 配 当 金	5,167,130	4,363,864	3,624,404	5,149,804	25,932,592	25,177,092
未 収 利 息	14,519,782	17,202,251	18,742,132	14,578,841	15,331,396	21,111,478
前 払 費 用	8,554,554	8,883,439	6,592,021	8,241,477	8,972,205	10,210,127
(B) 負 債	409,463,964	97,387,954	1,010,789,716	419,930,818	368,020,155	168,343,140
未 払 金	409,463,964	97,387,954	1,010,789,716	369,930,818	368,020,155	168,343,140
未 払 解 約 金	—	—	—	50,000,000	—	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,893,116,431	6,038,180,000	6,326,367,395	6,135,344,215	6,275,631,187	6,218,774,563
元 本	2,146,939,562	2,146,939,562	2,146,939,562	2,129,836,189	2,129,836,189	2,086,003,159
次 期 繰 越 損 益 金	3,746,176,869	3,891,240,438	4,179,427,833	4,005,508,026	4,145,794,998	4,132,771,404
(D) 受 益 権 総 口 数	2,146,939,562口	2,146,939,562口	2,146,939,562口	2,129,836,189口	2,129,836,189口	2,086,003,159口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,449円	28,125円	29,467円	28,807円	29,465円	29,812円

(注1) 当親ファンドの第236期首元本額は2,227,201,081円、第236～241期中追加設定元本額は0円、第236～241期中一部解約元本額は141,197,922円です。

(注2) 当親ファンドの当作成期末元本額の内訳は、スーパーバランス(毎月分配型)2,086,003,159円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、第236期2.7449円、第237期2.8125円、第238期2.9467円、第239期2.8807円、第240期2.9465円、第241期2.9812円です。

◎損益の状況

	〔自 2025年11月11日 至 2025年12月 9日〕	〔自 2025年12月10日 至 2026年 1月 9日〕	〔自 2026年1月10日 至 2026年2月 9日〕	〔自 2026年2月10日 至 2026年3月 9日〕	〔自 2026年3月10日 至 2026年4月 9日〕	〔自 2026年4月10日 至 2026年5月11日〕
項 目	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	10,344,006	11,754,289	8,685,055	9,695,757	34,837,426	11,740,512
受 取 配 当 金	3,657,586	4,547,278	1,249,500	2,660,353	27,198,254	3,473,299
受 取 利 息	6,685,415	7,207,001	7,435,541	7,035,404	7,639,170	8,267,207
そ の 他 収 益 金	1,005	10	14	—	2	6
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	113,971,113	134,764,195	279,512,340	△ 149,956,225	106,547,767	61,402,864
売 買 益	193,179,084	188,797,389	354,273,332	103,189,643	179,090,947	216,912,387
売 買 損	△ 79,207,971	△ 54,033,194	△ 74,760,992	△ 253,145,868	△ 72,543,180	△ 155,509,523
(C) 信 託 報 酬 等	△ 429,425	△ 1,454,915	△ 10,000	△ 762,712	△ 1,098,221	—
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	123,885,694	145,063,569	288,187,395	△ 141,023,180	140,286,972	73,143,376
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,762,029,656	3,746,176,869	3,891,240,438	4,179,427,833	4,005,508,026	4,145,794,998
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 139,738,481	—	—	△ 32,896,627	—	△ 86,166,970
(G) 計 (D + E + F)	3,746,176,869	3,891,240,438	4,179,427,833	4,005,508,026	4,145,794,998	4,132,771,404
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,746,176,869	3,891,240,438	4,179,427,833	4,005,508,026	4,145,794,998	4,132,771,404

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(C)信託報酬等には信託報酬等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(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

- ・ 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が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)