

運用報告書(全体版)

リスク抑制型・  
4資産バランスファンド  
(愛称 にいがた創業応援団)

【2026年4月24日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
皆様の「リスク抑制型・4資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団)」は、2026年4月24日に第13期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
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。

**SBI 岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ  
03-3516-1300 (受付時間：営業日の9:00~17:00)

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   | 2019年10月31日から2029年10月24日までです。   |   |
| 運用方針   | 日本連続増配成長株マザーファンド、米国成長株クオンツマザーファンド、日系外債マザーファンドⅡおよびJリート・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、日本の株式、米国の株式、海外の債券(以下、日系外債といいますが)および日本の不動産投資信託証券(以下、J-REITといいますが)に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。原則として月次で各資産の投資比率の見直しを行い、ポートフォリオのリスク(ボラティリティ)に関して、年率7%を目途とする管理を行います。見直し時における日本の株式、米国の株式、J-REITの3資産の投資比率は等比率とすることを基本とします。市場環境により目途とするリスク水準を下回ることが見込まれる場合には、日系外債を含めた4資産を見直し時において等比率とし、当該水準を上回ることが見込まれる場合には、日本の株式、米国の株式、J-REITの3資産の投資比率を引き下げ、日系外債の投資比率を引き上げます。実質組入外貨建資産について、日系外債には原則として為替ヘッジを行い、米国の株式には原則として為替ヘッジを行いません。 |   |
| 主要投資対象 | 当ファンド   | マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。                              |
|        | 日本連続増配成長株マザーファンド  | 日本の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。                            |
|        | 米国成長株クオンツマザーファンド  | 米国の取引所上場株式(これに準ずるものを含みます。)を主要投資対象とします。                |
|        | 日系外債マザーファンドⅡ  | 取得時において投資適格の信用格付を取得している(上場予定を含みます。)J-REITを主要投資対象とします。 |
|        | Jリート・マザーファンド  | わが国の金融商品取引所に上場している(上場予定を含みます。)J-REITを主要投資対象とします。      |
| 主な投資制限 | 当ファンド   | マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。                         |
|        | 日本連続増配成長株マザーファンド  | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。                   |
|        | 米国成長株クオンツマザーファンド  | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。             |
|        | 日系外債マザーファンドⅡ  | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                |
|        | Jリート・マザーファンド  | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。               |
| 分配方針   | 毎年4月24日および10月24日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。  |   |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準<br>(分配落) | 価 額        |                  | 株 式<br>組 入 比 率 | 債 券<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|-------------|------------|------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
|                  |             | 税 分<br>込 配 | み 期<br>金 騰 落 中 率 |                |                |                    |              |
|                  | 円           | 円          | %                | %              | %              | %                  | 百万円          |
| 9期(2024年4月24日)   | 10,575      | 200        | 10.0             | 38.7           | 34.6           | 20.3               | 2,463        |
| 10期(2024年10月24日) | 10,457      | 200        | 0.8              | 26.5           | 56.1           | 13.2               | 2,364        |
| 11期(2025年4月24日)  | 10,005      | 100        | △ 3.4            | 12.5           | 72.9           | 6.3                | 2,189        |
| 12期(2025年10月24日) | 10,773      | 300        | 10.7             | 39.5           | 36.7           | 19.9               | 2,290        |
| 13期(2026年4月24日)  | 10,765      | 200        | 1.8              | 26.1           | 56.1           | 12.7               | 2,242        |

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 当ファンドは、原則として月次で各資産の投資比率の見直しを行うため、当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないことから、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、債券組入比率および投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

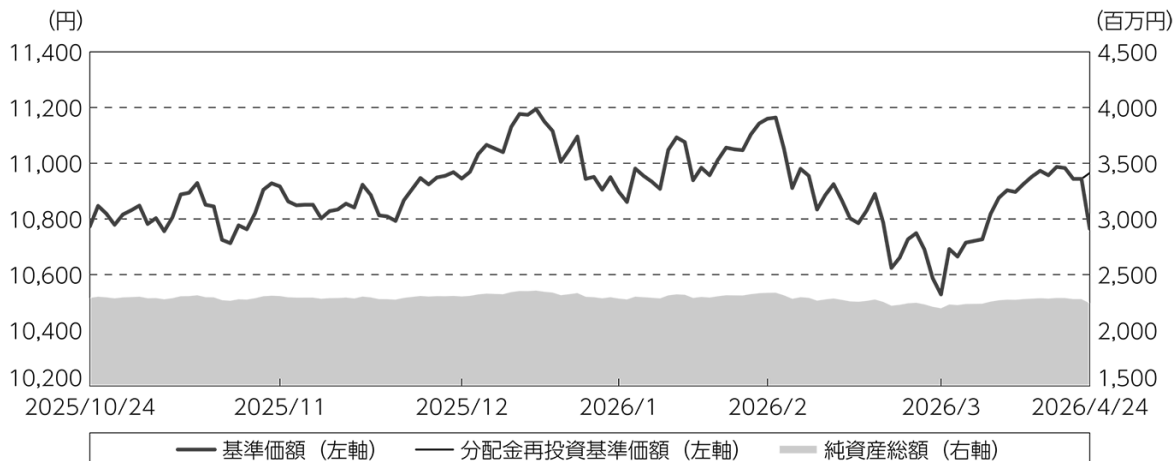
| 年 月 日       | 基 準    | 価 額   |      | 株 式<br>組 入 比 率 | 債 券<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 |
|-------------|--------|-------|------|----------------|----------------|--------------------|
|             |        | 騰 落 率 | 率    |                |                |                    |
| (期 首)       | 円      | %     | %    | %              | %              |                    |
| 2025年10月24日 | 10,773 | —     | 39.5 | 36.7           | 19.9           |                    |
| 10月末        | 10,831 | 0.5   | 39.9 | 37.0           | 19.8           |                    |
| 11月末        | 10,917 | 1.3   | 42.4 | 32.5           | 20.6           |                    |
| 12月末        | 10,945 | 1.6   | 41.3 | 33.5           | 20.8           |                    |
| 2026年1月末    | 10,898 | 1.2   | 45.2 | 27.6           | 22.1           |                    |
| 2月末         | 11,160 | 3.6   | 33.6 | 47.0           | 15.9           |                    |
| 3月末         | 10,529 | △2.3  | 30.9 | 49.5           | 14.8           |                    |
| (期 末)       |        |       |      |                |                |                    |
| 2026年4月24日  | 10,965 | 1.8   | 26.1 | 56.1           | 12.7           |                    |

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

（2025年10月25日～2026年4月24日）



期首：10,773円

期末：10,765円（既払分配金（税引前）：200円）

騰落率： 1.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2025年10月24日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、原則として月次で各資産の投資比率の見直しを行うため、当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないことから、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

### （主なプラス要因）

#### ○日本連続増配成長株マザーファンド

- ・業種配分では、ガラス・土石製品、非鉄金属、卸売業などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、SWCC、MARUWA、アドバンテストなどがプラスに寄与しました。

#### ○米国成長株クオンツマザーファンド

- ・業種配分では、半導体・半導体製造装置、資本財、テクノロジー・ハードウェアおよび機器などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、CIENA CORP、MICRON TECHNOLOGY INC、MARVELL TECHNOLOGY INCなどがプラスに寄与しました。
- ・米ドルの対円での上昇がプラスに寄与しました。

#### ○日系外債マザーファンドⅡ

- ・保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。
- ・投資対象とした米ドルやユーロの対円での上昇がプラスに寄与しました。

#### ○Jリート・マザーファンド

- ・サンケイリアルエステート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、産業ファンド投資法人などがプラスに寄与しました。

### （主なマイナス要因）

#### ○日本連続増配成長株マザーファンド

- ・業種配分では、情報・通信業、輸送用機器、ゴム製品などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、ソニーグループ、日本電気、スズキなどがマイナスに影響しました。

#### ○米国成長株クオンツマザーファンド

- ・業種配分では、ソフトウェア・サービス、ヘルスケア機器・サービス、不動産管理・開発などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、ZILLOW GROUP INC-C、WORKDAY INC-CLASS A、FAIR ISAAC CORPなどがマイナスに影響しました。

#### ○日系外債マザーファンドⅡ

- ・保有債券の利回り上昇による債券価格の下落がマイナスに影響しました。

#### ○Jリート・マザーファンド

- ・阪急阪神リート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、日本ホテル&レジデンシャル投資法人などがマイナスに影響しました。

※「日系外債マザーファンドⅡ」の実質組入外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行ったため、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となっています。なお、「米国成長株クオンツマザーファンド」は為替ヘッジを行っていません。

**投資環境**

（2025年10月25日～2026年4月24日）

**（国内株式市場）**

国内株式市場は、上昇基調が継続しました。米国とイスラエルによるイランへの攻撃をきっかけとして、世界的にリスクオフの動きが強まる局面もありましたが、株価の調整は比較的早期に終結し、調整一巡後は再度上昇基調へ移行しました。原油市況が急騰し、サプライチェーンリスクが意識されたものの、経済指標が景気の底堅さを示したことや、AIの普及拡大への期待から関連銘柄が幅広く物色され、株式市場の上昇をけん引する展開となりました。

**（米国株式市場）**

米国株式市場は上昇しました。期初から2026年2月下旬にかけては、テクノロジー企業を中心に株価の過熱感が意識される中、もみ合う展開が続きました。3月に入ってから、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の上昇から、インフレ再加速への警戒が強まり、株価は下落しました。その後、4月以降は、米国とイランの停戦合意への期待に加えて、半導体やデータセンターなどAI関連の需要や投資拡大への期待が強まり、株価は上昇に転じ、期末にかけて主要な株価指数が高値を更新しました。

**（海外債券市場）**

欧米の債券市場は、総じて利回りが上昇（価格が下落）する動きとなりました。米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げなどを受けて、短期ゾーンを中心に買いが入る場面も見られましたが、全般には欧米主要国の財政拡張を警戒した売りが強く、利回りが押し上げられる展開となりました。また、2026年3月には、米国とイランの紛争を背景に原油価格が高騰し、世界的にインフレ警戒感が高まったことから、債券への売り圧力が一段と強まり、利回りが水準を切り上げる動きとなりました。

スプレッド（社債と国債の利回り格差）については、総じて拡大する動きとなりました。2026年2月にかけては、プライベートクレジット（ノンバンク融資）市場の流動性低下を警戒する動きも見られましたが、全般にはFRBの利下げや好調な企業業績への期待から、投資家の高利回り志向が根強く続き、スプレッドは概ね安定した推移となりました。しかし、その後は中東情勢の緊迫化を背景に、社債市場でも流動性の低下が懸念されたことなどから、スプレッドが拡大する展開となりました。

**（Jリート市場）**

Jリート市場は方向感に欠ける中で下落基調をたどる展開となりました。期初から2026年2月にかけては、好調なファンダメンタルズや賃料上昇などを背景とした事業環境の改善が評価される一方で、金利上昇に伴う利回り面での魅力低下が意識され、もみ合う展開が続きました。3月以降は、中東情勢の悪化を背景とした投資家のリスク回避姿勢の強まりに加え、公募増資の増加や金融機関による利益確定売りなどにより需給が悪化し、下落基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2025年10月25日～2026年4月24日）

＜リスク抑制型・4資産バランスファンド（愛称 にいがた創業応援団）＞

「日本連続増配成長株マザーファンド」、「米国成長株クオンツマザーファンド」、「日系外債マザーファンドⅡ」、「Jリート・マザーファンド」の各受益証券を主要投資対象とし、各資産の実質合計組入比率を高位に保ちました。「日系外債マザーファンドⅡ」の実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いました。また、月次で投資比率の見直しを行い、ポートフォリオのリスクに関して、年率7%を目途とする管理を行いました。

○日本連続増配成長株マザーファンド

連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮し投資対象を決定し、その中から、成長性や連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築しました。当期は、原油や液化天然ガス（LNG）など資源価格上昇の恩恵が期待されるINPEXや三井物産など資源関連株の組入比率を引き上げたほか、半導体設備投資拡大の恩恵が期待されるSMCやオルガノなどを買付けました。一方、AIの普及が将来的にITサービス事業の脅威になるとの懸念が強まった富士通や日本電気、日立製作所などを全売却しました。

○米国成長株クオンツマザーファンド

運用方針に則り、米国の大型・中型株式の中から、定量基準によって成長性が優れると判断される銘柄への投資を行いました。資金流入に応じて等金額投資を目標に各銘柄の売買を行い、株式組入比率を高位に推移させました。組入外貨建資産については、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

○日系外債マザーファンドⅡ

日本の企業およびその子会社等が発行する外貨建債券に投資を行い、同債券の組入比率は概ね高位を保ちました。銘柄の選定にあたっては、流動性、信用リスクに留意しつつ、利回り、業績、財務面等での魅力が高いと判断される債券に着目しました。また、当期においては、市場動向に応じてポートフォリオのデュレーション等を調整しつつ、利息収入の確保に努めました。

○Jリート・マザーファンド

高位の組入比率を概ね維持しました。セクター別では、オフィス賃料の上昇を背景に高い内部成長が期待されるオフィス特化型リートを市場全体の構成比と比較して高めの組入比率で運用を行いました。一方、賃料の増額幅が限定的になる可能性が高いと判断した商業特化型リートについては、市場構成比に対して低めの組入比率とし、慎重な運用を行いました。また、物件の供給過剰が懸念されていた物流特化型リートは今後の供給数が減少することが想定されたため、組入比率の引き上げを実施しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年10月25日～2026年4月24日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

## 分配金

（2025年10月25日～2026年4月24日）

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかつた留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項 目       | 第13期                       |
|-----------|----------------------------|
|           | 2025年10月25日～<br>2026年4月24日 |
| 当期分配金     | 200                        |
| （対基準価額比率） | 1.824%                     |
| 当期の収益     | 132                        |
| 当期の収益以外   | 67                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 872                        |

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）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

### <リスク抑制型・4資産バランスファンド（愛称 にいがた創業応援団）>

「日本連続増配成長株マザーファンド」、「米国成長株オンツマザーファンド」、「日系外債マザーファンドⅡ」、「Jリート・マザーファンド」の各受益証券を引き続き組み入れ、実質合計組入比率を高位に維持する方針です。また、毎月月央に投資比率の調整を行い、ポートフォリオのリスク水準を管理することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用する方針です。

#### ○日本連続増配成長株マザーファンド

今後の国内株式市場は上昇基調が続くと予想します。中東情勢の行方は大きな不確定要素ではありますが、世界経済はリセッションを回避して底堅く推移し、日本企業の業績も増益基調が続く展開をメインシナリオとして想定しています。短期的には、株価急騰後の利益確定売りや、地政学リスクへの警戒感などから、株価が調整する局面も想定されますが、そうした局面でも、堅調な企業業績や資本コストを意識した経営の浸透を評価する海外投資家による日本株買いが株式市場のサポート要因となり、調整一巡後は上昇基調へ移行する展開を予想しています。

当ファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮してユニバースを構築し、その中から、成長性や連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築します。組入銘柄の選定につきましては、業績予想の改善が期待される銘柄や株主還元の拡充が期待される銘柄に注目した運用を行う方針です。また、地政学リスクの拡大や企業業績の悪化など、投資環境が当初想定から大きく変化した場合は、機動的にポートフォリオを修正して対応する方針です。

○米国成長株クオンツマザーファンド

今後の米国株式市場は、上昇基調を維持すると予想します。企業業績の力強い伸びが継続していることが、株価上昇の主な牽引役です。ファンダメンタルズが好調に推移する中で中東情勢が改善すれば、株価はもう一段上昇すると見ています。FRBの議長交代の時期が迫っており、新体制下の金融政策が市場の関心を集める見通しです。リスク要因は景気の停滞と物価の上昇が同時に進行する局面で利上げが選択される可能性であり、その場合には株価は大幅に調整する可能性があります。

当ファンドの運用につきましては、運用方針に則り、米国の大型・中型株式の中から、定量基準によって成長性が優れると判断される銘柄への投資を行います。資金流出入に応じて等金額投資を目標に各銘柄の売買を行い、株式組入比率を高位に推移させます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○日系外債マザーファンドⅡ

欧米主要国の債券市場については、利回りの低下（価格の上昇）を予想します。依然として中東情勢は予断を許さない状況ですが、足元で米国とイランが協議のために停戦状態を維持し、原油価格の上昇が抑制されていることから、市場のインフレ警戒感は徐々に弱まると考え、金利先高観が後退する展開となることを見込んでいます。

スプレッドについては、安定した動きとなることを予想します。当面は中東情勢が懸念材料となりますが、引き続き発行体企業の業績は底堅く、全般に財務状況は安定していると見られることから、クレジット市場でのリスク警戒感は徐々に和らぐと考え、投資家の利回り追求の動きが回復すると見込んでいます。

当ファンドの運用につきましては、このような状況下、日本の企業およびその子会社等が発行する外貨建債券の中で、流動性、信用リスクに留意しつつ、利回り、業績、財務面等での魅力が高いと判断される債券に投資を行う方針です。また、組入比率を高めに維持し、利息収入の確保に努める考えです。

○Jリート・マザーファンド

Jリート市場は、当面上値の重い展開が続く可能性があるかとみています。国債利回りの上昇を背景に、Jリーートの相対的な利回りの魅力が低下しており、投資妙味が意識されにくい局面となっています。また、日本銀行の金融政策において追加利上げが行われる可能性が意識されていることも、上値を抑える要因となっています。賃料上昇や稼働率の改善を背景にファンダメンタルズは堅調に推移していますが、相対的な割高感が意識される中、資金流入は当面限定的にとどまる可能性があると考えています。当ファンドの運用につきましては、個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。当面は、内部成長が期待できるオフィス特化型リートへの積極的な投資を継続する方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

（2025年10月25日～2026年4月24日）

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|-------|---------|--|
|                       | 金 額   | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬           | 円     | %       | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| （ 投 信 会 社 ）           | (36)  | (0.329) | 委託した資金の運用の対価   |
| （ 販 売 会 社 ）           | (36)  | (0.329) | 交付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、購入後の情報提供等の対価                            |
| （ 受 託 会 社 ）           | ( 3 ) | (0.027) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 5     | 0.046   | (b)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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ）               | ( 5 ) | (0.043) |  |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | ( 0 ) | (0.003) |  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 0     | 0.000   | (c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>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) |  |
| (d) そ の 他 費 用         | 5     | 0.047   | (d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数   |
| （ 保 管 費 用 ）           | ( 4 ) | (0.040) | 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 ）           | ( 1 ) | (0.007) | 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) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用   |
| 合 計                   | 85    | 0.779   |  |
| 期中の平均基準価額は、10,880円です。 |       |         |  |

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

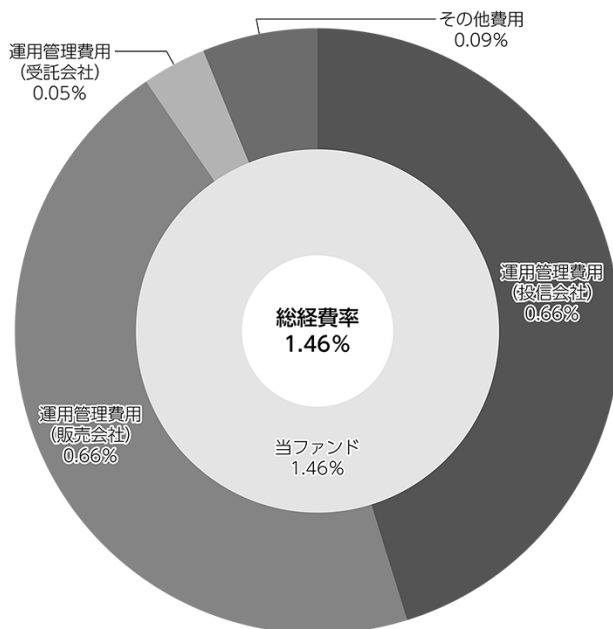
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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1.46%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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10月25日～2026年4月24日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄              | 設 定     |         | 解 約     |         |
|------------------|---------|---------|---------|---------|
|                  | 口 数     | 金 額     | 口 数     | 金 額     |
|                  | 千口      | 千円      | 千口      | 千円      |
| 日本連続増配成長株マザーファンド | 19,635  | 49,000  | 107,458 | 281,000 |
| Jリート・マザーファンド     | 14,909  | 63,000  | 55,011  | 230,000 |
| 日系外債マザーファンドII    | 370,806 | 667,000 | 160,900 | 289,000 |
| 米国成長株クオンツマザーファンド | 26,937  | 94,000  | 76,617  | 261,000 |

（注）単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

（2025年10月25日～2026年4月24日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                  |                      |
|---------------------|----------------------|----------------------|
|                     | 日本連続増配成長株<br>マザーファンド | 米国成長株クオンツ<br>マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 8,904,215千円          | 1,210,837千円          |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 6,105,422千円          | 444,010千円            |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.45                 | 2.72                 |

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

（2025年10月25日～2026年4月24日）

### 利害関係人との取引状況

<リスク抑制型・4資産バランスファンド（愛称 にいがた創業応援団）>  
該当事項はございません。

### <日本連続増配成長株マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B |               | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    | $\frac{B}{A}$ |              |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 株式  | 百万円<br>4,145 | 百万円<br>385         | %<br>9.3      | 百万円<br>4,759 | 百万円<br>632         | %<br>13.3     |

平均保有割合 7.0%

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

<米国成長株クオンツマザーファンド>

該当事項はございません。

<日系外債マザーファンドⅡ>

該当事項はございません。

<Jリート・マザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |           | 売付額等<br>C          |               |           |
|--------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 投資信託証券 | 百万円<br>357         | 百万円<br>135    | %<br>37.8 | 百万円<br>2,697       | 百万円<br>408    | %<br>15.1 |

平均保有割合 2.5%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期     |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 1,042千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 53千円    |
| (B) / (A)        | 5.1%    |

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2026年4月24日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄              | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|------------------|---------|---------|-----------|
|                  | 口 数     | 口 数     | 評 価 額     |
|                  | 千口      | 千口      | 千円        |
| 日本連続増配成長株マザーファンド | 202,034 | 114,212 | 294,427   |
| Jリート・マザーファンド     | 113,562 | 73,461  | 295,886   |
| 日系外債マザーファンドⅡ     | 501,722 | 711,628 | 1,300,074 |
| 米国成長株クオンツマザーファンド | 132,333 | 82,653  | 303,304   |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年4月24日現在）

| 項 目              | 当 期 末     |       |
|------------------|-----------|-------|
|                  | 評 価 額     | 比 率   |
|                  | 千円        | %     |
| 日本連続増配成長株マザーファンド | 294,427   | 12.8  |
| Jリート・マザーファンド     | 295,886   | 12.8  |
| 日系外債マザーファンドⅡ     | 1,300,074 | 56.4  |
| 米国成長株クオンツマザーファンド | 303,304   | 13.2  |
| コール・ローン等、その他     | 110,090   | 4.8   |
| 投資信託財産総額         | 2,303,781 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）日系外債マザーファンドⅡにおいて、当期末における外貨建純資産（6,526,108千円）の投資信託財産総額（6,641,894千円）に対する比率は98.3%です。

（注）米国成長株クオンツマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（301,091千円）の投資信託財産総額（303,301千円）に対する比率は99.3%です。

（注）外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル＝159.84円、1ユーロ＝186.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年4月24日現在）

| 項 目                   | 当 期 末<br>円     |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資産                | 3,576,716,020  |
| コール・ローン等              | 110,065,712    |
| 日本連続増配成長株マザーファンド(評価額) | 294,427,599    |
| Jリート・マザーファンド(評価額)     | 295,886,513    |
| 日系外債マザーファンドⅡ(評価額)     | 1,300,074,101  |
| 米国成長株クオンツマザーファンド(評価額) | 303,304,157    |
| 未収入金                  | 1,272,955,940  |
| 未収利息                  | 1,998          |
| (B) 負債                | 1,334,465,769  |
| 未払金                   | 1,274,962,285  |
| 未払収益分配金               | 41,659,380     |
| 未払解約金                 | 1,979,428      |
| 未払信託報酬                | 15,713,882     |
| その他未払費用               | 150,794        |
| (C) 純資産総額(A-B)        | 2,242,250,251  |
| 元本                    | 2,082,969,004  |
| 次期繰越損益金               | 159,281,247    |
| (D) 受益権総口数            | 2,082,969,004口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 10,765円        |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0765円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,125,946,027円、期中追加設定元本額は5,000,000円、期中一部解約元本額は47,977,023円です。

○損益の状況（2025年10月25日～2026年4月24日）

| 項 目              | 当 期<br>円       |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 131,004        |
| 受取利息             | 131,004        |
| (B) 有価証券売買損益     | 55,672,180     |
| 売買益              | 153,617,251    |
| 売買損              | △ 97,945,071   |
| (C) 信託報酬等        | △ 15,864,676   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 39,938,508     |
| (E) 前期繰越損益金      | 169,800,806    |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 8,798,687    |
| (配当等相当額)         | ( 13,566,632)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 22,365,319) |
| (G) 計(D+E+F)     | 200,940,627    |
| (H) 収益分配金        | △ 41,659,380   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 159,281,247    |
| 追加信託差損益金         | △ 8,798,687    |
| (配当等相当額)         | ( 13,582,231)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 22,380,918) |
| 分配準備積立金          | 168,079,934    |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

| 決算期                          | 第13期         |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 27,578,101円  |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 12,360,407円  |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金           | 13,582,231円  |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 169,800,806円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 223,321,545円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)               | 1,072円       |
| 分配金額                         | 41,659,380円  |
| 分配金額(1万口当たり)                 | 200円         |

## ○分配金のお知らせ

|                |                             |
|----------------|-----------------------------|
| 1万口当たり分配金（税引前） | 200円                        |
| 支払開始日          | 2026年5月1日（金）までの間に支払いを開始します。 |
| お支払場所          | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店          |

### 〈お知らせ〉

- ・販売会社と委託会社は、ファンドの信託報酬の一部（日々の純資産総額に対し年率0.20%を乗じて得た額）から、新潟県での起業・創業支援活動のために寄附を行います。この方針に則り、2026年2月20日に新潟県に4,600,000円の寄附を行いました。
- ・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、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2026年4月1日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年4月24日現在）

<日本連続増配成長株マザーファンド>

下記は、日本連続増配成長株マザーファンド全体(2,358,488千口)の内容です。

国内株式

| 銘柄                    | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|-----------------------|---------|-------|---------|
|                       | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                       | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>水産・農林業（-％）</b>     |         |       |         |
| サカタのタネ                | 13      | —     | —       |
| <b>鉱業（2.8％）</b>       |         |       |         |
| INPEX                 | —       | 40    | 162,960 |
| <b>建設業（7.2％）</b>      |         |       |         |
| コムシスホールディングス          | 20      | —     | —       |
| 鹿島建設                  | —       | 30    | 177,210 |
| 積水ハウス                 | 36.8    | —     | —       |
| きんでん                  | 13      | 18    | 129,834 |
| エクシオグループ              | —       | 11    | 31,553  |
| 太平電業                  | —       | 30    | 87,120  |
| <b>食料品（-％）</b>        |         |       |         |
| 味の素                   | 7       | —     | —       |
| エスビー食品                | 6       | —     | —       |
| <b>化学（4.0％）</b>       |         |       |         |
| 日本酸素ホールディングス          | 17      | 5     | 28,450  |
| 東京応化工業                | —       | 5     | 45,345  |
| 大阪有機化学工業              | —       | 8     | 34,360  |
| 積水化学工業                | 43      | —     | —       |
| 日本ゼオン                 | 72      | 34    | 59,228  |
| 花王                    | 15      | —     | —       |
| 富士フイルムホールディングス        | 32      | —     | —       |
| JCU                   | —       | 11    | 68,750  |
| <b>医薬品（3.2％）</b>      |         |       |         |
| アステラス製薬               | 35.6    | 55    | 135,740 |
| 中外製薬                  | —       | 6     | 53,070  |
| <b>ゴム製品（1.9％）</b>     |         |       |         |
| 横浜ゴム                  | —       | 18    | 113,634 |
| <b>ガラス・土石製品（7.9％）</b> |         |       |         |
| MARUWA                | 2       | 4.2   | 308,280 |
| ニチアス                  | 19.4    | 49.2  | 155,078 |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------------|---------|-------|---------|
|                     | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                     | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>非鉄金属（1.7％）</b>   |         |       |         |
| DOWAホールディングス        | —       | 4     | 38,560  |
| SWCC                | 4       | 4     | 62,000  |
| <b>金属製品（-％）</b>     |         |       |         |
| リンナイ                | 17      | —     | —       |
| <b>機械（8.8％）</b>     |         |       |         |
| ツガミ                 | 18      | 35    | 144,200 |
| ディスコ                | —       | 1.5   | 107,550 |
| SMC                 | —       | 2.2   | 155,034 |
| 荏原製作所               | 40      | —     | —       |
| オルガノ                | —       | 7     | 111,020 |
| <b>電気機器（11.6％）</b>  |         |       |         |
| 日立製作所               | 32.8    | —     | —       |
| 富士電機                | 9       | 6     | 73,260  |
| 日本電気                | 35      | —     | —       |
| 富士通                 | 46      | —     | —       |
| エレコム                | 32      | —     | —       |
| ソニーグループ             | 74.5    | 63.5  | 203,708 |
| santec Holdings     | —       | 1.8   | 51,660  |
| アドバンテスト             | 10      | 6.5   | 191,360 |
| 村田製作所               | 49.8    | 33.8  | 166,836 |
| <b>輸送用機器（6.6％）</b>  |         |       |         |
| ジャパンエンジンコーポレーション    | —       | 2.5   | 31,650  |
| トヨタ自動車              | 123     | 86    | 263,762 |
| スズキ                 | 82      | 52    | 92,378  |
| <b>精密機器（-％）</b>     |         |       |         |
| テルモ                 | 24      | —     | —       |
| <b>その他製品（1.0％）</b>  |         |       |         |
| イトーキ                | —       | 18    | 57,420  |
| <b>電気・ガス業（2.9％）</b> |         |       |         |
| 大阪瓦斯                | —       | 29    | 169,331 |

リスク抑制型・4資産バランスファンド（愛称 にいがた創業応援団）

| 銘柄                   | 期首(前期末) |     | 当 期 末   |       |
|----------------------|---------|-----|---------|-------|
|                      | 株 数     | 株 数 | 株 数     | 評 価 額 |
|                      | 千株      | 千株  |         | 千円    |
| <b>情報・通信業 (5.7%)</b> |         |     |         |       |
| インターネットイニシアティブ       | 30      | 23  | 63,894  |       |
| 野村総合研究所              | 23      | 22  | 112,024 |       |
| 電通総研                 | 13      | 46  | 100,740 |       |
| U-NEXT HOLDINGS      | 46      | —   | —       |       |
| 光通信                  | 2.4     | —   | —       |       |
| S C S K              | 13      | —   | —       |       |
| コナミグループ              | 3.9     | 3   | 59,700  |       |
| <b>卸売業 (8.8%)</b>    |         |     |         |       |
| 松田産業                 | 14      | 5   | 33,300  |       |
| 伊藤忠商事                | 8       | —   | —       |       |
| 長瀬産業                 | 42.5    | 78  | 92,703  |       |
| 豊田通商                 | 7       | 19  | 116,356 |       |
| 三井物産                 | —       | 27  | 156,168 |       |
| 三菱商事                 | 40      | 25  | 123,750 |       |
| <b>小売業 (—%)</b>      |         |     |         |       |
| ノジマ                  | 54      | —   | —       |       |
| <b>銀行業 (11.1%)</b>   |         |     |         |       |
| しずおかフィナンシャルグループ      | 118     | 118 | 315,591 |       |
| 十六フィナンシャルグループ        | —       | 42  | 83,958  |       |
| 千葉銀行                 | 56      | 94  | 190,726 |       |
| 百五銀行                 | —       | 40  | 67,680  |       |

| 銘柄                        | 期首(前期末)   |       | 当 期 末   |           |
|---------------------------|-----------|-------|---------|-----------|
|                           | 株 数       | 株 数   | 株 数     | 評 価 額     |
|                           | 千株        | 千株    |         | 千円        |
| <b>保険業 (5.6%)</b>         |           |       |         |           |
| S O M P Oホールディングス         | —         | 5     | 29,185  |           |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 36        | 16    | 63,136  |           |
| 東京海上ホールディングス              | 29        | 32.9  | 236,090 |           |
| T & Dホールディングス             | 34        | —     | —       |           |
| <b>その他金融業 (—%)</b>        |           |       |         |           |
| みずほリース                    | 40        | —     | —       |           |
| <b>不動産業 (5.7%)</b>        |           |       |         |           |
| 野村不動産ホールディングス             | 70        | 55    | 55,165  |           |
| オープンハウスグループ               | —         | 10.5  | 97,650  |           |
| 東京建物                      | 24        | 10    | 35,670  |           |
| 住友不動産                     | —         | 18    | 84,276  |           |
| カチタス                      | —         | 22    | 66,110  |           |
| <b>サービス業 (3.5%)</b>       |           |       |         |           |
| A L S O K                 | 84.4      | 39.4  | 47,752  |           |
| ユー・エス・エス                  | 39.1      | 44.1  | 73,889  |           |
| サイバーエージェント                | 40        | 48    | 60,768  |           |
| ペイカレント                    | 10        | 5     | 26,810  |           |
| 東京都競馬                     | 7         | —     | —       |           |
| 合 計                       | 株 数 ・ 金 額 | 1,813 | 1,525   | 5,903,435 |
|                           | 銘柄数<比率>   | 55    | 56      | <97.1%>   |

(注) 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) 合計欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<日系外債マザーファンドⅡ>

下記は、日系外債マザーファンドⅡ全体(3,635,595千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分  | 当 期 末          |                |                 |           |                 |           |           |           |
|------|----------------|----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|      | 額面金額           | 評 価 額          |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>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>32,000 | 千米ドル<br>32,160 | 千円<br>5,140,507 | %<br>77.4 | %<br>—          | %<br>54.6 | %<br>10.8 | %<br>12.0 |
| ユーロ  | 千ユーロ           | 千ユーロ           |                 |           |                 |           |           |           |
| オランダ | 2,500          | 2,448          | 457,018         | 6.9       | —               | 6.9       | —         | —         |
| 日本   | 4,500          | 4,425          | 826,256         | 12.4      | —               | 12.4      | —         | —         |
| 合 計  | —              | —              | 6,423,782       | 96.7      | —               | 73.9      | 10.8      | 12.0      |

(注) 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) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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。

リスク抑制型・4資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団)

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄                  |                        | 当 期 末             |       |         |           | 償還年月日      |           |
|---------------------|------------------------|-------------------|-------|---------|-----------|------------|-----------|
|                     |                        | 利 率               | 額面金額  | 評 価 額   |           |            |           |
|                     |                        |                   |       | 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        |            |           |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | DEV BANK JAPAN 4       | 4.0               | 1,000 | 998     | 159,621   | 2027/8/28  |           |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債)  | AMERICAN HONDA F 5.25  | 5.25              | 1,600 | 1,602   | 256,191   | 2026/7/7   |           |
|                     | ASAHI MUTUAL LIF 6.9   | 6.9               | 2,400 | 2,471   | 395,112   | —          |           |
|                     | CENT JAPAN RAIL 4.25   | 4.25              | 1,000 | 828     | 132,419   | 2045/11/24 |           |
|                     | DAI-ICHI LIFE          | 6.2               | 2,400 | 2,461   | 393,455   | —          |           |
|                     | FUKOKU MUTUAL 6.8      | 6.8               | 2,400 | 2,548   | 407,308   | —          |           |
|                     | JERA CO INC 4.544      | 4.544             | 2,000 | 1,981   | 316,767   | 2030/9/2   |           |
|                     | MEIJI YASUDA LIF       | 6.1               | 2,400 | 2,454   | 392,285   | 2055/6/11  |           |
|                     | MITSUB UFJ FIN 8.2     | 8.2               | 1,700 | 1,840   | 294,224   | —          |           |
|                     | MITSUI SUMITOMO 4.95   | 4.95              | 2,400 | 2,403   | 384,133   | —          |           |
|                     | MUFG BANK LTD 4.7      | 4.7               | 1,000 | 905     | 144,760   | 2044/3/10  |           |
|                     | RENASAS ELECT 2.17     | 2.17              | 1,200 | 1,183   | 189,182   | 2026/11/25 |           |
|                     | SOFTBANK CORP 4.699    | 4.699             | 2,500 | 2,489   | 397,965   | 2030/7/9   |           |
|                     | SOMPO HOLDINGS I       | 5.411             | 2,000 | 1,981   | 316,774   | 2037/4/22  |           |
|                     | SUMITOMO LIFE 4        | 4.0               | 2,400 | 2,372   | 379,219   | 2077/9/14  |           |
| SUMITOMO MITSUI     | 6.6                    | 2,400             | 2,429 | 388,334 | —         |            |           |
| TOYOTA MTR CRED 4.5 | 4.5                    | 1,200             | 1,205 | 192,749 | 2027/5/14 |            |           |
| 小 計                 |                        |                   |       |         | 5,140,507 |            |           |
| ユーロ                 |                        |                   | 千ユーロ  | 千ユーロ    |           |            |           |
| オランダ                | 普通社債券<br>(含む投資法人債)     | JT INTL FIN SERV  | 3.87  | 1,500   | 1,465     | 273,571    | 2055/9/4  |
|                     | JT INTL FIN SERV 2.875 | 2.875             | 1,000 | 982     | 183,447   | 2083/10/7  |           |
| 日本                  | 普通社債券<br>(含む投資法人債)     | ASAHI GROUP 3.464 | 3.464 | 2,000   | 1,980     | 369,649    | 2032/4/16 |
|                     |                        | NIPPON LIFE INS   | 4.114 | 2,500   | 2,445     | 456,606    | 2055/1/23 |
| 小 計                 |                        |                   |       |         | 1,283,275 |            |           |
| 合 計                 |                        |                   |       |         | 6,423,782 |            |           |

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 変動利付債の利率は、期末における利率です。

(注) 償還年月日が「—」表示の銘柄は永久債です。

<Jリート・マザーファンド>

下記は、Jリート・マザーファンド全体(3,865,357千口)の内容です。

国内投資信託証券

| 銘柄                         | 期首(前期末) |       | 当 期 末     |     |
|----------------------------|---------|-------|-----------|-----|
|                            | 口 数     | 口 数   | 評 価 額     | 比 率 |
|                            | 口       | 口     | 千円        | %   |
| エスコンジャパンリート投資法人 投資証券       | 357     | 357   | 43,839    | 0.3 |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券      | 392     | —     | —         | —   |
| S O S i L A物流リート投資法人 投資証券  | 963     | 963   | 121,145   | 0.8 |
| 東海道リート投資法人 投資証券            | 356     | 356   | 38,305    | 0.2 |
| 三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 2,760   | 2,169 | 286,308   | 1.8 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券           | 1,895   | 1,895 | 255,825   | 1.6 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券            | 3,232   | 2,732 | 404,882   | 2.6 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券       | 2,575   | 1,861 | 300,923   | 1.9 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券    | 2,307   | 2,300 | 324,300   | 2.1 |
| G L P投資法人 投資証券             | 5,433   | 4,985 | 684,939   | 4.4 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券    | 941     | 1,500 | 166,500   | 1.1 |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券        | 5,703   | 6,521 | 580,369   | 3.7 |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券        | 1,247   | 670   | 170,917   | 1.1 |
| O n e リート投資法人 投資証券         | 1,257   | 1,257 | 99,554    | 0.6 |
| イオンリート投資法人 投資証券            | 1,310   | 1,310 | 166,632   | 1.1 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券         | 1,826   | 1,463 | 239,932   | 1.5 |
| 日本リート投資法人 投資証券             | 1,862   | 1,862 | 168,324   | 1.1 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券         | 3,061   | 4,061 | 366,708   | 2.4 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券          | 262     | 262   | 37,518    | 0.2 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券       | 410     | 410   | 48,257    | 0.3 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券     | 5,074   | 4,256 | 682,236   | 4.4 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券         | 2,085   | 1,688 | 259,445   | 1.7 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券         | 4,545   | 3,345 | 189,661   | 1.2 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券   | 3,512   | 2,989 | 339,550   | 2.2 |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券     | 762     | 762   | 53,949    | 0.3 |
| 投資法人みらい 投資証券               | 2,594   | 2,594 | 124,382   | 0.8 |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券         | 461     | 461   | 57,256    | 0.4 |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,306   | 1,306 | 205,433   | 1.3 |
| セントラル・リート投資法人 投資証券         | 264     | 264   | 28,908    | 0.2 |
| M I R A R T H不動産投資法人 投資証券  | 596     | 596   | 52,924    | 0.3 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券          | 9,125   | 8,690 | 1,156,639 | 7.4 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券      | 9,394   | 8,512 | 1,027,398 | 6.6 |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券          | 9,174   | 7,066 | 830,961   | 5.3 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券          | 6,068   | 4,866 | 483,680   | 3.1 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券       | 3,532   | 3,432 | 340,454   | 2.2 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券       | 1,021   | 1,021 | 123,847   | 0.8 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券       | 3,248   | 2,774 | 494,881   | 3.2 |
| 森トラストリート投資法人 投資証券          | 2,722   | 2,722 | 205,783   | 1.3 |
| インヴェンシブル投資法人 投資証券          | 8,955   | 7,165 | 448,529   | 2.9 |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券         | 1,255   | 905   | 78,644    | 0.5 |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券          | 540     | 540   | 79,380    | 0.5 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券     | 2,711   | 2,711 | 263,238   | 1.7 |
| 福岡リート投資法人 投資証券             | 1,376   | 1,376 | 247,542   | 1.6 |

リスク抑制型・4資産バランスファンド（愛称 にいがた創業応援団）

| 銘                | 柄             | 期首(前期末) | 当 期 末   |            |     |
|------------------|---------------|---------|---------|------------|-----|
|                  |               | 口 数     | 口 数     | 評 価 額      | 比 率 |
|                  |               | 口       | 口       | 千円         | %   |
| KDX不動産投資法人       | 投資証券          | 4,704   | 3,761   | 624,702    | 4.0 |
| いちごオフィスリート投資法人   | 投資証券          | 1,275   | 1,275   | 118,575    | 0.8 |
| 大和証券オフィス投資法人     | 投資証券          | 1,274   | 1,100   | 367,400    | 2.4 |
| 阪急阪神リート投資法人      | 投資証券          | 609     | 609     | 91,045     | 0.6 |
| スターツプロシード投資法人    | 投資証券          | 459     | 459     | 92,075     | 0.6 |
| 大和ハウスリート投資法人     | 投資証券          | 4,828   | 4,194   | 531,799    | 3.4 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 投資証券          | 7,476   | 5,090   | 405,673    | 2.6 |
| 大和証券リビング投資法人     | 投資証券          | 2,336   | 2,000   | 215,800    | 1.4 |
| ジャパンエクセレント投資法人   | 投資証券          | 2,223   | 1,700   | 244,970    | 1.6 |
| 合 計              | 口 数 ・ 金 額     | 143,653 | 127,163 | 14,971,950 |     |
|                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 52      | 51      | < 96.2% >  |     |

(注) 合計欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

**日本連続増配成長株マザーファンド**  
**第10期 運用状況のご報告**  
 決算日：2025年12月15日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | 日本の連続増配銘柄（一定期間にわたり1株当たりの普通配当金が毎期増加している企業の株式をいいます。）に投資を行います。 |
| 主要投資対象 | 日本の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。                                  |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。                     |

### ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |       | 東証株価指数 (TOPIX)<br>(配当込み)<br>(参考指数) |      | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|-------|------------------------------------|------|------------|------------|-----------|
|                  | 期騰落    | 中率    | ポイント                               | 期騰落率 |            |            |           |
|                  | 円      | %     | ポイント                               | %    | %          | %          | 百万円       |
| 6期(2021年12月15日)  | 15,222 | 2.7   | 3,162.10                           | 13.7 | 94.5       | —          | 10,460    |
| 7期(2022年12月15日)  | 15,044 | △ 1.2 | 3,230.52                           | 2.2  | 97.7       | —          | 8,863     |
| 8期(2023年12月15日)  | 17,463 | 16.1  | 3,915.05                           | 21.2 | 97.6       | —          | 8,345     |
| 9期(2024年12月16日)  | 19,963 | 14.3  | 4,705.08                           | 20.2 | 97.4       | —          | 6,943     |
| 10期(2025年12月15日) | 24,477 | 22.6  | 6,042.94                           | 28.4 | 99.3       | —          | 5,954     |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。(以下同じ。)

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

配当込みTOPIX (以下、「東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)」といいます。) の指数値及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

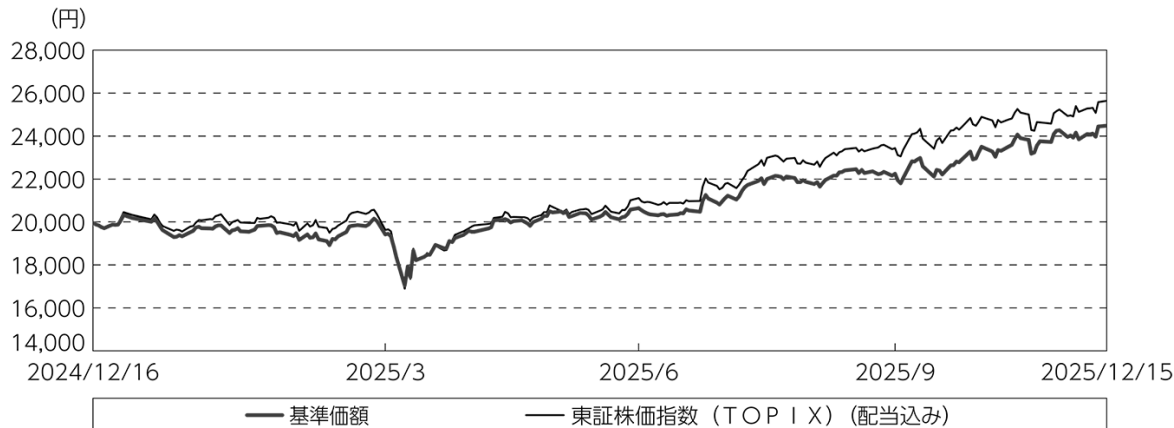
| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | 東証株価指数 (TOPIX)<br>( 配 当 込 み )<br>(参考指数) |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|-----------|
|                      |             | 騰 落 率  |   | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2024年12月16日 | 円<br>19,963 | %<br>— | ポイント<br>4,705.08                        | %<br>— | %<br>97.4 | %<br>—    |
| 12月末                 | 20,183      | 1.1    | 4,791.22                                | 1.8    | 97.2      | —         |
| 2025年1月末             | 19,842      | △ 0.6  | 4,797.95                                | 2.0    | 96.8      | —         |
| 2月末                  | 19,163      | △ 4.0  | 4,616.34                                | △ 1.9  | 97.2      | —         |
| 3月末                  | 19,418      | △ 2.7  | 4,626.52                                | △ 1.7  | 96.5      | —         |
| 4月末                  | 19,587      | △ 1.9  | 4,641.96                                | △ 1.3  | 97.2      | —         |
| 5月末                  | 20,447      | 2.4    | 4,878.83                                | 3.7    | 97.0      | —         |
| 6月末                  | 20,649      | 3.4    | 4,974.53                                | 5.7    | 95.8      | —         |
| 7月末                  | 21,111      | 5.8    | 5,132.22                                | 9.1    | 97.1      | —         |
| 8月末                  | 21,863      | 9.5    | 5,363.98                                | 14.0   | 96.5      | —         |
| 9月末                  | 22,245      | 11.4   | 5,523.68                                | 17.4   | 96.3      | —         |
| 10月末                 | 23,498      | 17.7   | 5,865.99                                | 24.7   | 96.9      | —         |
| 11月末                 | 24,271      | 21.6   | 5,949.55                                | 26.4   | 97.2      | —         |
| (期 末)<br>2025年12月15日 | 24,477      | 22.6   | 6,042.94                                | 28.4   | 99.3      | —         |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2024年12月17日～2025年12月15日)



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

(注) 参考指数は、期首 (2024年12月16日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・業種配分では、電気機器、情報・通信業、保険業などが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、アドバンテスト、日本電気、しずおかフィナンシャルグループなどが基準価額にプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・業種配分では、精密機器、ガラス・土石製品、食料品などが基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、MARUWA、マネー、SMCなどが基準価額にマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2024年12月17日～2025年12月15日)

当期の国内株式市場は、期初から2025年3月まではレンジ内で推移していましたが、3月末から4月上旬にかけては、米国の関税政策による世界経済や企業業績に対する悪影響への懸念が強まり、株式市場は急落しました。しかし、その後は、相互関税の適用が90日間延期されたのち、当初懸念されたよりも低い関税率で日米関税交渉が決着したことで、経済や企業業績への悪影響に対する懸念が後退し、株式市場は上昇基調へ転じました。期末にかけては、10月に誕生した高市政権への期待から株式市場は上値を追う展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2024年12月17日～2025年12月15日)

当ファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮してユニバースを構築し、その中から、成長性や連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築しました。個別銘柄では、米国の関税政策による業績への影響は避けられないものの、中長期的な企業価値や株主還元余力から株価は割安な水準にあると判断したトヨタ自動車や、国内の金利上昇が業績拡大の追い風となるしずおかフィナンシャルグループなどを新規に買い付けた一方、業績先行き懸念から株価の本格反転には時間を要すると判断したディスコやサイバーエージェントなどを売却しました。

**今後の運用方針**

国内株式市場は、上昇基調が継続すると想定しています。短期的には、急ピッチな上昇に対する警戒感から調整する局面もあると見っていますが、調整局面では企業の自己株式取得や増配など株主還元拡充への期待がサポート要因となり、大幅な株価調整は回避されると見えています。日本企業の業績は、来年度に向け増益基調が続くと予想されており、こうした業績拡大への期待が株式市場の上昇基調を支える要因になると考えています。

当ファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮してユニバースを構築し、その中から、成長性や連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築します。今後の運用につきましては、個別企業の業績見通しの方向性に着目し、持続的な業績拡大が期待される銘柄を高位組入とするポートフォリオでの運用を継続する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年12月15日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要   |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
|                              | 金 額             | 比 率                   |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>38<br>(38) | %<br>0.181<br>(0.181) | (a) 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<br>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 |
| 合 計                          | 38              | 0.181                 |   |
| 期中の平均基準価額は、21,023円です。        |                 |                       |   |

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年12月17日～2025年12月15日)

## 株式

| 国 内 | 上 場 | 買 付             |                   | 売 付   |           |
|-----|-----|-----------------|-------------------|-------|-----------|
|     |     | 株 数             | 金 額               | 株 数   | 金 額       |
|     |     | 千株              | 千円                | 千株    | 千円        |
|     |     | 2,464<br>( 227) | 6,141,882<br>( -) | 3,099 | 8,081,032 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○株式売買比率

(2024年12月17日～2025年12月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 14,222,915千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 6,135,673千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.31         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年12月17日～2025年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    |               |              |                    |               |
| 株式  | 百万円<br>6,141 | 百万円<br>724         | %<br>11.8     | 百万円<br>8,081 | 百万円<br>1,071       | %<br>13.3     |

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期      |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 11,567千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,185千円  |
| (B) / (A)        | 10.3%    |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年12月15日現在)

## 国内株式

| 銘柄                     | 期首(前期末) |      | 当 期 末 |         |
|------------------------|---------|------|-------|---------|
|                        | 株 数     | 株 数  | 株 数   | 評 価 額   |
|                        | 千株      | 千株   | 千株    | 千円      |
| <b>水産・農林業 (1.1%)</b>   |         |      |       |         |
| サカタのタネ                 | —       | 16   | —     | 67,600  |
| <b>建設業 (8.1%)</b>      |         |      |       |         |
| 鹿島建設                   | —       | 38   | —     | 223,022 |
| 積水ハウス                  | 70.8    | 19.8 | —     | 69,042  |
| きんでん                   | —       | 7    | —     | 48,034  |
| エクシオグループ               | —       | 56   | —     | 138,992 |
| <b>食料品 (0.4%)</b>      |         |      |       |         |
| エスピー食品                 | —       | 6    | —     | 22,320  |
| ニチレイ                   | 35      | —    | —     | —       |
| <b>化学 (6.0%)</b>       |         |      |       |         |
| 日本酸素ホールディングス           | 19.7    | 12   | —     | 57,300  |
| 積水化学工業                 | —       | 23   | —     | 60,076  |
| 日本ゼオン                  | 103     | 54   | —     | 96,120  |
| 花王                     | 23.2    | 10   | —     | 62,590  |
| 富士フイルムホールディングス         | 53.5    | 22   | —     | 76,582  |
| JCU                    | 25.1    | —    | —     | —       |
| <b>医薬品 (2.3%)</b>      |         |      |       |         |
| アステラス製薬                | 109.6   | 65.6 | —     | 138,416 |
| ロート製薬                  | 53.3    | —    | —     | —       |
| <b>ガラス・土石製品 (4.1%)</b> |         |      |       |         |
| MARUWA                 | 5.4     | 2.6  | —     | 115,024 |
| ニチアス                   | 18.4    | 19.4 | —     | 129,689 |
| <b>非鉄金属 (3.1%)</b>     |         |      |       |         |
| SWCC                   | 20      | 17   | —     | 184,960 |
| <b>金属製品 (0.7%)</b>     |         |      |       |         |
| リンナイ                   | 60      | 10   | —     | 40,370  |
| <b>機械 (1.5%)</b>       |         |      |       |         |
| ツガミ                    | —       | 18   | —     | 55,620  |
| ディスコ                   | 4.5     | —    | —     | —       |
| SMC                    | 2.8     | —    | —     | —       |
| 荏原製作所                  | —       | 9    | —     | 33,966  |
| 栗田工業                   | 23.4    | —    | —     | —       |
| 竹内製作所                  | 23      | —    | —     | —       |
| アマノ                    | 17.8    | —    | —     | —       |
| <b>電気機器 (21.9%)</b>    |         |      |       |         |
| 日立製作所                  | 61.8    | 37.8 | —     | 185,749 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) |      | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数  | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株   | 千株    | 千円      |
| <b>富士電機</b>          | —       | 6    | —     | 69,210  |
| <b>日本電気</b>          | 6       | 35   | —     | 192,220 |
| <b>富士通</b>           | 55      | 46   | —     | 195,224 |
| <b>ソニーグループ</b>       | 87.5    | 67.5 | —     | 279,382 |
| <b>アドバンテスト</b>       | —       | 8.5  | —     | 165,325 |
| <b>村田製作所</b>         | 76.8    | 63.8 | —     | 208,689 |
| <b>輸送用機器 (9.6%)</b>  |         |      |       |         |
| トヨタ自動車               | —       | 113  | —     | 378,550 |
| スズキ                  | —       | 82   | —     | 190,568 |
| <b>精密機器 (—%)</b>     |         |      |       |         |
| 島津製作所                | 38.5    | —    | —     | —       |
| マニー                  | 50.9    | —    | —     | —       |
| 松風                   | 18      | —    | —     | —       |
| <b>情報・通信業 (9.5%)</b> |         |      |       |         |
| インターネットイニシアティブ       | —       | 43   | —     | 121,109 |
| 野村総合研究所              | —       | 33   | —     | 205,623 |
| 電通総研                 | —       | 13   | —     | 101,920 |
| U-NEXT HOLDINGS      | 22      | —    | —     | —       |
| 光通信                  | 4.5     | 1.6  | —     | 69,600  |
| コナミグループ              | —       | 2.9  | —     | 64,293  |
| <b>卸売業 (8.3%)</b>    |         |      |       |         |
| あらた                  | 19.6    | —    | —     | —       |
| 松田産業                 | —       | 14   | —     | 71,120  |
| 伊藤忠商事                | 20.6    | 8    | —     | 77,816  |
| 長瀬産業                 | 46.5    | 42.5 | —     | 162,392 |
| 豊田通商                 | 30.3    | 19   | —     | 101,536 |
| 三菱商事                 | 30.3    | 20   | —     | 75,600  |
| 東テク                  | 20      | —    | —     | —       |
| <b>小売業 (2.0%)</b>    |         |      |       |         |
| 物語コーポレーション           | 15      | —    | —     | —       |
| ノジマ                  | —       | 101  | —     | 117,867 |
| ニトリホールディングス          | 9.5     | —    | —     | —       |
| <b>銀行業 (7.1%)</b>    |         |      |       |         |
| しずおかフィナンシャルグループ      | —       | 118  | —     | 288,569 |
| 千葉銀行                 | 72.7    | 76   | —     | 131,556 |
| 山口フィナンシャルグループ        | 66.5    | —    | —     | —       |

日本連続増配成長株マザーファンド

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------------------|---------|-------|---------|
|                           | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                           | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>保険業 (4.1%)</b>         |         |       |         |
| SOMPOホールディングス             | 23      | —     | —       |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | —       | 46    | 174,156 |
| 東京海上ホールディングス              | 33      | —     | —       |
| T&Dホールディングス               | 100     | 19    | 67,469  |
| <b>その他金融業 (1.0%)</b>      |         |       |         |
| 芙蓉総合リース                   | 3.6     | —     | —       |
| みずほリース                    | —       | 40    | 56,400  |
| 三菱HCキャピタル                 | 72      | —     | —       |
| <b>不動産業 (5.0%)</b>        |         |       |         |
| 野村不動産ホールディングス             | 30      | 70    | 66,829  |
| 東京建物                      | 53.3    | 24    | 85,224  |
| 住友不動産                     | —       | 9     | 72,369  |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |           |
|---------------------|---------|-------|---------|-----------|
|                     | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |           |
|                     | 千株      | 千株    | 千円      |           |
| カチタス                | —       | 22    | 71,610  |           |
| <b>サービス業 (4.2%)</b> |         |       |         |           |
| ALSOK               | 124.4   | 84.4  | 104,191 |           |
| ユー・エス・エス            | 54.1    | 39.1  | 67,799  |           |
| サイバーエージェント          | 163     | —     | —       |           |
| テクノプロ・ホールディングス      | 26      | —     | —       |           |
| Keeper 技研           | 5       | —     | —       |           |
| ペイカレント              | 14      | 5     | 33,220  |           |
| 東京都競馬               | 9       | 7     | 41,300  |           |
| 合 計                 | 株数・金額   | 2,130 | 1,722   | 5,914,212 |
|                     | 銘柄数<比率> | 52    | 51      | <99.3%>   |

(注) 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) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 5,914,212 | 99.3  |
| コール・ローン等、その他 | 40,272    | 0.7   |
| 投資信託財産総額     | 5,954,484 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 5,954,484,181  |
| コール・ローン等        | 36,124,462     |
| 株式(評価額)         | 5,914,212,300  |
| 未収配当金           | 4,147,000      |
| 未収利息            | 419            |
| (B) 負債          | 0              |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 5,954,484,181  |
| 元本              | 2,432,670,054  |
| 次期繰越損益金         | 3,521,814,127  |
| (D) 受益権総口数      | 2,432,670,054口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,477円        |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,4477円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,478,281,930円、期中追加設定元本額は817,812,745円、期中一部解約元本額は1,863,424,621円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

|  |                |
|--|----------------|
| 日本連続増配成長株オープン                          | 1,820,507,524円 |
| リスク抑制型・4資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団)       | 208,827,607円   |
| 日本連続増配成長株ファンド(ベータヘッジ型)19-04(適格機関投資家専用) | 201,884,233円   |
| 日本連続増配成長株ファンド(ベータヘッジ型)19-07(適格機関投資家専用) | 113,916,209円   |
| 日本連続増配成長株オープン(ベータヘッジ型)(適格機関投資家専用)      | 52,483,986円    |
| DC日本連続増配成長株オープン                        | 35,050,495円    |

## ○損益の状況 (2024年12月17日～2025年12月15日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 配当等収益      | 142,568,853    |
| 受取配当金          | 141,806,350    |
| 受取利息           | 761,675        |
| その他収益金         | 828            |
| (B) 有価証券売買損益   | 1,088,393,628  |
| 売買益            | 1,670,354,830  |
| 売買損            | △ 581,961,202  |
| (C) 当期損益金(A+B) | 1,230,962,481  |
| (D) 前期繰越損益金    | 3,465,471,598  |
| (E) 追加信託差損益金   | 841,395,233    |
| (F) 解約差損益金     | △2,016,015,185 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 3,521,814,127  |
| 次期繰越損益金(G)     | 3,521,814,127  |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 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〉

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日:2025年4月1日)

米国成長株クオンツマザーファンド  
第7期 運用状況のご報告  
決算日：2026年4月24日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | 米国の成長力のある企業の株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 米国の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。      |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。   |

○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |      | MSCI USA Index (配当込み)<br>〔円換算後〕 |       | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|--------|------|---------------------------------|-------|------------|------------|-----------|
|                | 期騰落    | 中率   | (参考指数)                          | 期騰落中率 |            |            |           |
|                | 円      | %    | ポイント                            | %     | %          | %          | 百万円       |
| 3期(2022年4月25日) | 17,977 | 12.1 | 2,406,590.72                    | 21.4  | 98.1       | —          | 344       |
| 4期(2023年4月24日) | 18,780 | 4.5  | 2,451,197.24                    | 1.9   | 98.0       | —          | 446       |
| 5期(2024年4月24日) | 26,649 | 41.9 | 3,540,008.23                    | 44.4  | 98.1       | —          | 489       |
| 6期(2025年4月24日) | 27,818 | 4.4  | 3,515,134.79                    | △ 0.7 | 97.2       | —          | 138       |
| 7期(2026年4月24日) | 36,696 | 31.9 | 5,256,376.76                    | 49.5  | 98.5       | —          | 303       |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) MSCI USA Index (配当込み)〔円換算後〕は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

MSCI USA Index (配当込み)〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

MSCI指数はMSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

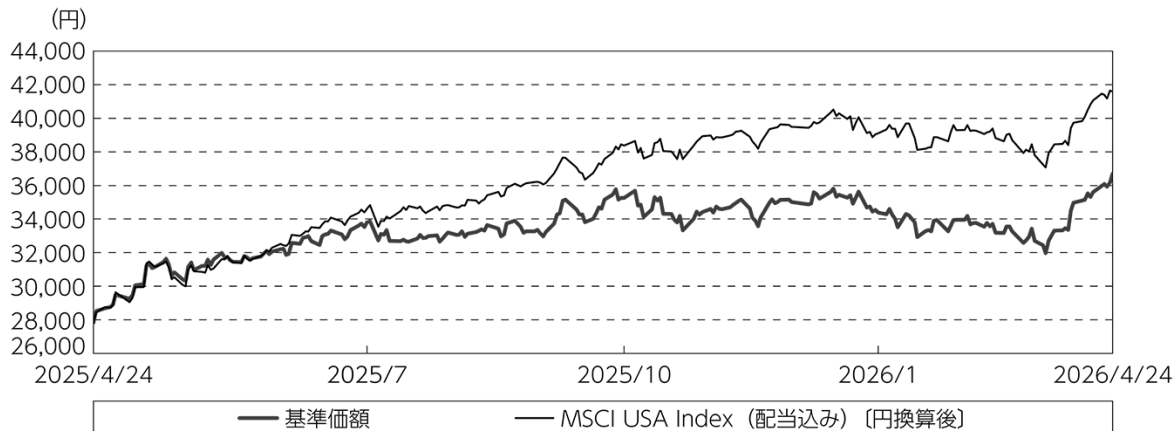
| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | MSCI USA Index (配当込み)<br>〔 円 換 算 後 〕<br>(参考指数) |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-----------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
|                       |             | 騰 落 率  |  | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2025年 4 月24日 | 円<br>27,818 | %<br>— | ポイント<br>3,515,134.79                           | %<br>— | %<br>97.2 | %<br>—    |
| 4 月末                  | 28,759      | 3.4    | 3,629,231.98                                   | 3.2    | 97.4      | —         |
| 5 月末                  | 30,969      | 11.3   | 3,903,312.51                                   | 11.0   | 97.9      | —         |
| 6 月末                  | 32,190      | 15.7   | 4,108,505.88                                   | 16.9   | 98.0      | —         |
| 7 月末                  | 33,810      | 21.5   | 4,374,475.33                                   | 24.4   | 98.2      | —         |
| 8 月末                  | 33,204      | 19.4   | 4,400,959.22                                   | 25.2   | 98.0      | —         |
| 9 月末                  | 33,355      | 19.9   | 4,576,630.75                                   | 30.2   | 97.4      | —         |
| 10月末                  | 35,255      | 26.7   | 4,849,845.99                                   | 38.0   | 98.0      | —         |
| 11月末                  | 34,413      | 23.7   | 4,920,533.02                                   | 40.0   | 98.1      | —         |
| 12月末                  | 35,019      | 25.9   | 4,990,730.44                                   | 42.0   | 98.6      | —         |
| 2026年 1 月末            | 34,388      | 23.6   | 4,941,830.06                                   | 40.6   | 97.8      | —         |
| 2 月末                  | 33,954      | 22.1   | 4,964,882.53                                   | 41.2   | 98.2      | —         |
| 3 月末                  | 31,961      | 14.9   | 4,684,941.26                                   | 33.3   | 97.4      | —         |
| (期 末)<br>2026年 4 月24日 | 36,696      | 31.9   | 5,256,376.76                                   | 49.5   | 98.5      | —         |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2025年4月25日～2026年4月24日)



(注) 参考指数は、MSCI USA Index (配当込み) [円換算後] です。

(注) 参考指数は、期首 (2025年4月24日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

- ・業種配分では、半導体・半導体製造装置、資本財、テクノロジー・ハードウェアおよび機器などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、CIENA CORP、VERTIV HOLDINGS CO-A、MICRON TECHNOLOGY INCなどがプラスに寄与しました。
- ・米ドルの対円での上昇がプラスに寄与しました。

#### (主なマイナス要因)

- ・業種配分では、不動産管理・開発、ヘルスケア機器・サービス、ソフトウェア・サービスなどがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、ZILLOW GROUP INC - C、REDDIT INC-CL A、FAIR ISAAC CORPなどがマイナスに影響しました。

## 投資環境

(2025年4月25日～2026年4月24日)

米国株式市場は上昇しました。期初から2025年10月下旬にかけては、利下げ期待が高まったことや、企業決算が好調に推移するとの見方を背景に、株価は堅調に推移しました。11月から2026年2月下旬にかけては、テクノロジー企業を中心に株価の過熱感が意識される中、もみ合う展開が続きました。3月に入ってから、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の上昇から、インフレ再加速への警戒が強まり、株価は下落しました。その後、4月以降は、米国とイランの停戦合意への期待に加えて、半導体やデータセンターなどA I 関連の需要や投資拡大への期待が強まり、株価は上昇に転じ、期末にかけて主要な株価指数が高値を更新しました。

為替市場では、米経済指標の強さや日銀の利上げ後ずれ観測を背景に、米ドル高・円安基調が続きました。2025年12月には日米の金融政策決定や介入警戒感から乱高下したものの、2026年の年明け以降は日本の財政拡張懸念などが意識され、米ドル・円は一段高となりました。その後、当局によるレートチェック報道で一時的に円高に振れる場面もありましたが、2月には日銀の追加利上げ期待の後退や、中東情勢の悪化と原油高を背景に、再び米ドル高・円安が進みました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2025年4月25日～2026年4月24日)

運用方針に則り、米国の大型・中型株式の中から、定量基準によって成長性が優れると判断される銘柄への投資を行いました。資金流入に応じて等金額投資を目標に各銘柄の売買を行い、株式組入比率を高位に推移させました。組入外貨建資産については、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

## 今後の運用方針

当面の米国株式市場は上昇基調を維持すると予想します。企業業績の力強い伸びが継続していることが、株価上昇の主な牽引役です。ファンダメンタルズが好調に推移する中で中東情勢が改善すれば、株価はもう一段上昇すると見えています。米連邦準備制度理事会（FRB）の議長交代の時期が迫っており、新体制下の金融政策が市場の関心を集める見通しです。リスク要因は景気の停滞と物価の上昇が同時に進行する局面で利上げが選択される可能性であり、その場合には株価は大幅に調整する可能性があります。

当ファンドの運用につきましては、運用方針に則り、米国の大型・中型株式のなかから、定量基準によって成長性が優れると判断される銘柄への投資を行います。資金流入に応じて等金額投資を目標に各銘柄の売買を行い、株式組入比率を高位に推移させます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年4月25日～2026年4月24日)

| 項 目                                       | 当 期                   |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|-----------------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額                   | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>73<br>( 73 )     | %<br>0.221<br>(0.221)       | (a) 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<br>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  |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 0<br>( 0 )            | 0.000<br>(0.000)            | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>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   |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 127<br>(127)<br>( 0 ) | 0.384<br>(0.383)<br>(0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 200                   | 0.605                       |  |
| 期中の平均基準価額は、33,106円です。                     |                       |                             |  |

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2025年4月25日～2026年4月24日)

株式

|     |      | 買 付                |                            | 売 付       |               |
|-----|------|--------------------|----------------------------|-----------|---------------|
|     |      | 株 数                | 金 額                        | 株 数       | 金 額           |
| 外 国 | アメリカ | 百株<br>626<br>( 7 ) | 千米ドル<br>8,170<br>(△0.1557) | 百株<br>571 | 千米ドル<br>7,449 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○株式売買比率

(2025年4月25日～2026年4月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 2,386,791千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 412,085千円   |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 5.79        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月25日～2026年4月24日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年4月24日現在)

外国株式

| 銘柄                           | 期首(前期末) |      | 当 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     |                        |
| BLACKROCK FUNDING INC/DE     | 0.26    | —    | —     | —      | 金融サービス                 |
| AMPHENOL CORP-CL A           | 3       | 2    | 44    | 7,177  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO      | 0.68    | —    | —     | —      | 保険                     |
| CUMMINS INC                  | 0.81    | —    | —     | —      | 資本財                    |
| DICK'S SPORTING GOODS INC    | —       | 1    | 44    | 7,103  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| EVEREST GROUP LTD            | 0.66    | —    | —     | —      | 保険                     |
| PPL CORP                     | —       | 11   | 45    | 7,318  | 公益事業                   |
| MASTERCARD INC - A           | —       | 0.92 | 46    | 7,387  | 金融サービス                 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 1       | —    | —     | —      | 食品・飲料・タバコ              |
| COMFORT SYSTEMS USA INC      | —       | 0.27 | 47    | 7,655  | 資本財                    |
| SOUTHERN CO/THE              | —       | 4    | 46    | 7,370  | 公益事業                   |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP       | 2       | —    | —     | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| MOODY'S CORPORATION          | 0.54    | —    | —     | —      | 金融サービス                 |
| ECOLAB INC                   | —       | 1    | 46    | 7,462  | 素材                     |
| ATMOS ENERGY CORP            | —       | 2    | 46    | 7,504  | 公益事業                   |
| NEXTERA ENERGY INC           | —       | 5    | 49    | 7,923  | 公益事業                   |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | —       | 1    | 46    | 7,455  | 金融サービス                 |
| WW GRAINGER INC              | —       | 0.39 | 45    | 7,261  | 資本財                    |
| HEICO CORP                   | 0.92    | —    | —     | —      | 資本財                    |
| PACKAGING CORP OF AMERICA    | —       | 2    | 46    | 7,354  | 素材                     |
| ELI LILLY & CO               | 0.31    | 0.51 | 46    | 7,480  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DOMINION ENERGY INC          | —       | 7    | 46    | 7,384  | 公益事業                   |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | —       | 5    | 44    | 7,161  | ヘルスケア機器・サービス           |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | —       | 5    | 46    | 7,354  | 公益事業                   |

米国成長株クオンツマザーファンド

| 銘柄                           | 期首(前期末) |      | 当 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      |                        |
| ROLLINS INC                  | —       | 8    | 48    | 7,824   | 商業・専門サービス              |
| STRYKER CORP                 | 0.66    | 1    | 44    | 7,166   | ヘルスケア機器・サービス           |
| WASTE MANAGEMENT INC         | —       | 2    | 48    | 7,702   | 商業・専門サービス              |
| WABTEC CORP                  | 1       | 1    | 47    | 7,537   | 資本財                    |
| WILLIAMS COS INC             | —       | 6    | 47    | 7,547   | エネルギー                  |
| CIENA CORP                   | —       | 0.91 | 46    | 7,503   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | 1       | —    | —     | —       | 公益事業                   |
| GARMIN LTD                   | 1       | —    | —     | —       | 耐久消費財・アパレル             |
| TARGA RESOURCES CORP         | —       | 1    | 47    | 7,554   | エネルギー                  |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC       | 0.68    | —    | —     | —       | 資本財                    |
| BLOOM ENERGY CORP- A         | —       | 2    | 51    | 8,164   | 資本財                    |
| ALLEGION PLC                 | —       | 3    | 47    | 7,540   | 資本財                    |
| DYNATRACE INC                | 5       | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A     | —       | 2    | 45    | 7,307   | ソフトウェア・サービス            |
| DUPONT DE NEMOURS INC        | 3       | —    | —     | —       | 素材                     |
| CORTEVA INC                  | 3       | —    | —     | —       | 素材                     |
| VERTIV HOLDINGS CO-A         | —       | 1    | 46    | 7,457   | 資本財                    |
| CORPAY INC                   | —       | 1    | 42    | 6,814   | 金融サービス                 |
| SNOWFLAKE INC                | 1       | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| ARISTA NETWORKS INC          | —       | 2    | 47    | 7,557   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AMAZON.COM INC               | —       | 1    | 48    | 7,705   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| AMERICAN ELECTRIC POWER      | —       | 3    | 46    | 7,492   | 公益事業                   |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD       | 2       | —    | —     | —       | 保険                     |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | 0.44    | —    | —     | —       | メディア・娯楽                |
| LAM RESEARCH CORP            | —       | 1    | 44    | 7,149   | 半導体・半導体製造装置            |
| MARVELL TECHNOLOGY INC       | —       | 3    | 51    | 8,177   | 半導体・半導体製造装置            |
| MICRON TECHNOLOGY INC        | —       | 1    | 48    | 7,776   | 半導体・半導体製造装置            |
| NVIDIA CORP                  | 2       | 2    | 45    | 7,211   | 半導体・半導体製造装置            |
| BOOKING HOLDINGS INC         | 0.05    | —    | —     | —       | 消費者サービス                |
| COPART INC                   | 3       | —    | —     | —       | 商業・専門サービス              |
| COSTAR GROUP INC             | 2       | —    | —     | —       | 不動産管理・開発               |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | 0.55    | —    | —     | —       | 保険                     |
| FASTENAL CO                  | 2       | 10   | 45    | 7,293   | 資本財                    |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | —       | 0.31 | 49    | 7,889   | 半導体・半導体製造装置            |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC      | 0.17    | 5    | 46    | 7,496   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC  | 0.98    | —    | —     | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INSULET CORP                 | 0.92    | —    | —     | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| FORTINET INC                 | 2       | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| PALO ALTO NETWORKS INC       | 1       | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| WORKDAY INC-CLASS A          | 1       | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| T-MOBILE US INC              | —       | 2    | 44    | 7,165   | 電気通信サービス               |
| AXON ENTERPRISE INC          | 0.41    | —    | —     | —       | 資本財                    |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 0.62    | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | 1       | —    | —     | —       | 金融サービス                 |
| AIRBNB INC-CLASS A           | —       | 3    | 45    | 7,233   | 消費者サービス                |
| DOORDASH INC - A             | 1       | —    | —     | —       | 消費者サービス                |
| NUTANIX INC - A              | 3       | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| ZSCALER INC                  | 1       | —    | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| LINDE PLC                    | 0.53    | —    | —     | —       | 素材                     |
| 合 計                          | 株 数     | 株 数  | 金 額   | 金 額     |                        |
|                              | 40      | 40   | 1,868 | 298,624 |                        |
|                              | 銘 柄     | 銘 柄  | 率 <   | 率 >     |                        |
|                              |         |      |       | <98.5%> |                        |

(注) 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) 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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2026年4月24日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>298,624 | %<br>98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 4,677         | 1.5       |
| 投資信託財産総額     | 303,301       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (301,091千円) の投資信託財産総額 (303,301千円) に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル＝159.84円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月24日現在)

| 項 目             | 当 期 末         |
|-----------------|---------------|
| (A) 資産          | 303,301,642 円 |
| コール・ローン等        | 4,636,450     |
| 株式(評価額)         | 298,624,927   |
| 未収配当金           | 40,225        |
| 未収利息            | 40            |
| (B) 負債          | 0             |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 303,301,642   |
| 元本              | 82,653,193    |
| 次期繰越損益金         | 220,648,449   |
| (D) 受益権総口数      | 82,653,193口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,696円       |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,6696円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は49,907,347円、期中追加設定元本額は148,113,980円、期中一部解約元本額は115,368,134円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

リスク拘制型・4資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団) 82,653,193円

○損益の状況 (2025年4月25日～2026年4月24日)

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
| (A) 配当等収益        | 2,399,689 円  |
| 受取配当金            | 2,179,146    |
| 受取利息             | 220,543      |
| (B) 有価証券売買損益     | 69,664,317   |
| 売買益              | 169,449,235  |
| 売買損              | △ 99,784,918 |
| (C) その他費用等       | △ 1,596,813  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 70,467,193   |
| (E) 前期繰越損益金      | 88,927,102   |
| (F) 追加信託差損益金     | 339,886,020  |
| (G) 解約差損益金       | △278,631,866 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 220,648,449  |
| 次期繰越損益金(H)       | 220,648,449  |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2026年4月1日)

日系外債マザーファンドⅡ  
第8期 運用状況のご報告  
決算日：2026年1月15日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 本邦の企業およびその子会社等（海外子会社等を含みます。）または政府系機関・地方自治体等の発行する、主に米ドルを中心とした先進国通貨建ての債券に投資を行い、投資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。 |
| 主要投資対象 | 取得時において投資適格の信用格付を取得している外貨建債券を主要投資対象とします。   |
| 主な投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。   |

○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |      | Bloomberg Global Credit - Japan Total Return Index Unhedged JPY<br>(参考指数) |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|------|---|------|-------|--------|-------|
|                | 期騰落    | 中率   | 期騰落   | 中率   |       |        |       |
|                | 円      | %    | ポイント  | %    | %     | %      | 百万円   |
| 4期(2022年1月17日) | 12,249 | 9.4  | 158.80  | 5.3  | 95.1  | —      | 2,148 |
| 5期(2023年1月16日) | 12,502 | 2.1  | 160.61  | 1.1  | 94.8  | —      | 2,093 |
| 6期(2024年1月15日) | 14,823 | 18.6 | 188.15  | 17.1 | 95.8  | —      | 4,423 |
| 7期(2025年1月15日) | 16,734 | 12.9 | 206.14  | 9.6  | 96.2  | —      | 4,345 |
| 8期(2026年1月15日) | 18,145 | 8.4  | 224.58  | 8.9  | 93.8  | —      | 5,539 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) Bloomberg Global Credit - Japan Total Return Index Unhedged JPYは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。Bloomberg Global Credit - Japan Total Return Index Unhedged JPYは当該日前営業日の指数値です。(以下同じ。)

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

「Bloomberg®」およびBloomberg Global Credit - Japan Total Return Index Unhedged JPYは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、SBI岡三アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはSBI岡三アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

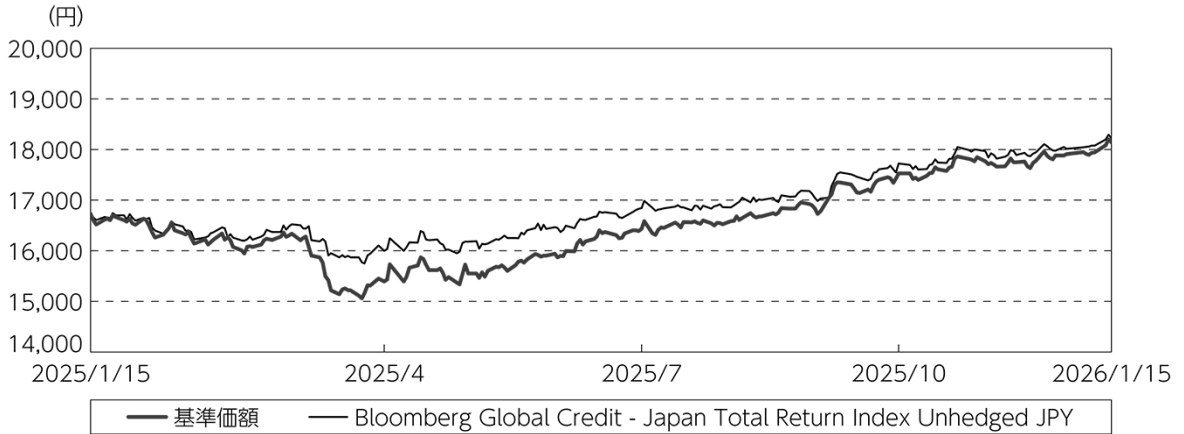
| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | Bloomberg Global Credit - Japan<br>Total Return Index Unhedged JPY<br>(参考指数) |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-----------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
|                       |             | 騰 落 率  | 騰 落 率  | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2025年 1 月15日 | 円<br>16,734 | %<br>— | ポイント<br>206.14   | %<br>— | %<br>96.2 | %<br>—    |
| 1 月末                  | 16,515      | △1.3   | 204.42   | △0.8   | 95.9      | —         |
| 2 月末                  | 16,219      | △3.1   | 201.58   | △2.2   | 96.7      | —         |
| 3 月末                  | 16,210      | △3.1   | 203.32   | △1.4   | 96.3      | —         |
| 4 月末                  | 15,391      | △8.0   | 197.11   | △4.4   | 96.8      | —         |
| 5 月末                  | 15,551      | △7.1   | 199.30   | △3.3   | 96.9      | —         |
| 6 月末                  | 15,940      | △4.7   | 202.84   | △1.6   | 96.3      | —         |
| 7 月末                  | 16,434      | △1.8   | 207.45   | 0.6    | 96.3      | —         |
| 8 月末                  | 16,521      | △1.3   | 207.73   | 0.8    | 96.3      | —         |
| 9 月末                  | 16,900      | 1.0    | 211.02   | 2.4    | 96.6      | —         |
| 10 月末                 | 17,530      | 4.8    | 218.34   | 5.9    | 96.6      | —         |
| 11 月末                 | 17,851      | 6.7    | 221.69   | 7.5    | 95.9      | —         |
| 12 月末                 | 17,912      | 7.0    | 221.94   | 7.7    | 96.0      | —         |
| (期 末)<br>2026年 1 月15日 | 18,145      | 8.4    | 224.58   | 8.9    | 93.8      | —         |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2025年1月16日～2026年1月15日)



(注) 参考指数は、Bloomberg Global Credit - Japan Total Return Index Unhedged JPYです。  
 (注) 参考指数は、期首(2025年1月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券からの利息収入がプラス要因となりました。
- ・ユーロの対円での上昇がプラス要因となりました。
- ・一部の保有債券の利回り低下による価格上昇がプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- ・一部の保有債券の利回り上昇による価格下落がマイナス要因となりました。

## 投資環境

(2025年1月16日～2026年1月15日)

米国の債券市場は、利回りが低下（価格が上昇）しました。米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げなどを背景に、買いが優勢な展開となりました。一方、ユーロ圏の債券市場は、欧州中央銀行（ECB）の利下げを受けて、短期ゾーンは買いが優勢となりましたが、中長期ゾーンはドイツやフランスの財政悪化等を警戒した売りが強く、全般には利回りが上昇（価格が下落）する動きとなりました。

スプレッド（社債と国債の利回り格差）については、前期末対比で概ね横這いとなりました。2025年4月上旬にトランプ米大統領が大規模な関税措置の導入を発表し、世界的な景気悪化への警戒感が強まったことなどから、スプレッドが急拡大する動きとなりました。しかし、その後は米国と各国との交渉を経て関税率が軽減されたことからスプレッドは縮小に転じ、日米の堅調な株価動向等を背景に投資家の利回り追求の動きが続いたこともあり、当期末のスプレッドは前期末と概ね同水準となりました。

為替市場については、ユーロが対円で上昇しました。ドイツの防衛関連支出拡大やインフラ投資による景気回復期待等を背景に、ユーロを買う動きが優勢となりました。また、積極的な政策運営を志向する高市政権が誕生し、日本の財政悪化を警戒した円売りが強まったことも、ユーロの対円相場を押し上げました。一方、米ドルについては、トランプ政権の不確実な政策運営に対する懸念や、FRBの利下げを受けた売りも見られ、対円では概ね横這いとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2025年1月16日～2026年1月15日)

債券組入比率は概ね高位を維持し、利息収入の確保に努めました。ポートフォリオのデュレーションは、市場動向に応じて調整し、当期末時点では5.37年程度としました。投資する銘柄の選択にあたっては、流動性、信用リスクに留意しつつ、利回り、業績、財務面等の魅力が高いと判断される債券に着目しました。

組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り為替ヘッジは行いませんでした。

## 今後の運用方針

欧米の債券市場については、概ね横這いとなることを予想します。足元でインフレが落ち着いた推移となり、当面は各国・地域の中央銀行が様子見姿勢を続けると見られることから、全般に方向感のない展開が続くと見込んでいます。

スプレッドについては、概ね安定した動きとなることを予想します。今後も各国での財政拡張を受けて、景気が下支えされると見られることから、発行体企業の業績改善と信用力向上が継続すると考え、クレジット市場への投資資金の流入が続くと見込んでいます。

為替市場は、総じて横這い推移となることを予想します。引き続き日本の財政悪化等を意識した円売りが想定される一方、政府・日銀の市場介入を警戒した円買いも考えられるため、全般には売買交錯の中で、揉み合う展開となることを見込んでいます。

このような状況下、当ファンドの運用においては、債券組入比率を高位に維持し、利息収入を主な収益源として、安定したパフォーマンスの実現を目指す方針です。また、ポートフォリオのデュレーションは、市場動向に応じて調整を図ります。組入外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2025年1月16日～2026年1月15日)

| 項 目                   | 当 期    |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|--------|------------|---|
|                       | 金 額    | 比 率        |   |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>2 | %<br>0.015 | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                      |
| ( 保 管 費 用 )           | (2)    | (0.015)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( そ の 他 )             | (0)    | (0.000)    | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用                          |
| 合 計                   | 2      | 0.015      |   |
| 期中の平均基準価額は、16,581円です。 |        |            |   |

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2025年1月16日～2026年1月15日)

公社債

|     |      |                | 買 付 額          | 売 付 額             |
|-----|------|----------------|----------------|-------------------|
| 外 国 | アメリカ | 特殊債券           | 千米ドル<br>14,206 | 千米ドル<br>12,804    |
|     |      | 社債券（投資法人債券を含む） | 18,087         | 15,815<br>(1,000) |
|     | ユーロ  |                | 千ユーロ           | 千ユーロ              |
|     | オランダ | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,594          | —<br>(1,600)      |
|     | 日本   | 特殊債券           | 2,328          | 2,322             |
|     |      | 社債券（投資法人債券を含む） | 6,739          | 4,263             |

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年1月16日～2026年1月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2026年1月15日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分  | 当 期 末  |        |           |      |                 |           |      |      |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
|      | 額面金額   | 評 価 額  |           | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|      |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|      | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        | %    | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ | 26,900 | 27,546 | 4,368,284 | 78.9 | —               | 68.8      | 10.0 | —    |
| ユーロ  | 千ユーロ   | 千ユーロ   |           |      |                 |           |      |      |
| オランダ | 2,000  | 1,986  | 366,609   | 6.6  | —               | 6.6       | —    | —    |
| 日本   | 2,500  | 2,499  | 461,216   | 8.3  | —               | 8.3       | —    | —    |
| 合 計  | —      | —      | 5,196,109 | 93.8 | —               | 83.8      | 10.0 | —    |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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。

日系外債マザーファンドⅡ

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄   | 銘柄                     | 利率    | 当<br>期<br>額面金額 | 期<br>末<br>評<br>価<br>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        |            |
|      | 特殊債券<br>(除く金融債)        |       |                |                       |           |            |
|      | DEV BANK JAPAN 4.5     | 4.5   | 1,000          | 1,015                 | 160,966   | 2034/1/30  |
|      | DEV BANK JAPAN 4.875   | 4.875 | 2,000          | 2,080                 | 329,868   | 2035/1/16  |
|      | JAPAN BANK COOP 4.625  | 4.625 | 1,000          | 1,023                 | 162,292   | 2034/4/17  |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |       |                |                       |           |            |
|      | ASAHI MUTUAL LIF 6.9   | 6.9   | 2,400          | 2,498                 | 396,287   | —          |
|      | CENT JAPAN RAIL 4.25   | 4.25  | 1,000          | 842                   | 133,676   | 2045/11/24 |
|      | DAI-ICHI LIFE          | 6.2   | 2,400          | 2,512                 | 398,437   | —          |
|      | FUKOKU MUTUAL 6.8      | 6.8   | 2,400          | 2,591                 | 410,890   | —          |
|      | JERA CO INC 4.544      | 4.544 | 2,000          | 2,000                 | 317,261   | 2030/9/2   |
|      | MEIJI YASUDA LIF       | 6.1   | 2,400          | 2,494                 | 395,640   | 2055/6/11  |
|      | MITSUB UFJ FIN 8.2     | 8.2   | 1,400          | 1,533                 | 243,123   | —          |
|      | MITSUI SUMITOMO 4.95   | 4.95  | 2,400          | 2,426                 | 384,751   | —          |
|      | MUG BANK LTD 4.7       | 4.7   | 1,000          | 924                   | 146,589   | 2044/3/10  |
|      | SOFTBANK CORP 4.699    | 4.699 | 1,500          | 1,506                 | 238,845   | 2030/7/9   |
|      | SOFTBANK CORP 5.332    | 5.332 | 1,000          | 1,003                 | 159,201   | 2035/7/9   |
|      | SUMITOMO MITSUI        | 6.6   | 1,000          | 1,033                 | 163,927   | —          |
|      | TOYOTA MTR CORP 5.053  | 5.053 | 2,000          | 2,059                 | 326,522   | 2035/6/30  |
| 小    | 計                      |       |                |                       | 4,368,284 |            |
| ユーロ  |                        |       | 千ユーロ           | 千ユーロ                  |           |            |
| オランダ | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |       |                |                       |           |            |
|      | JT INTL FIN SERV       | 3.87  | 1,000          | 996                   | 183,894   | 2055/9/4   |
|      | JT INTL FIN SERV 2.875 | 2.875 | 1,000          | 990                   | 182,714   | 2083/10/7  |
| 日本   | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |       |                |                       |           |            |
|      | NIPPON LIFE INS        | 4.114 | 2,500          | 2,499                 | 461,216   | 2055/1/23  |
| 小    | 計                      |       |                |                       | 827,825   |            |
| 合    | 計                      |       |                |                       | 5,196,109 |            |

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 変動利付債の利率は、期末における利率です。

(注) 償還年月日が「—」表示の銘柄は永久債です。

○投資信託財産の構成

(2026年1月15日現在)

| 項目           | 当<br>期<br>末 |        |
|--------------|-------------|--------|
|              | 評<br>価<br>額 | 比<br>率 |
|              | 千円          | %      |
| 公社債          | 5,196,109   | 93.8   |
| コール・ローン等、その他 | 343,080     | 6.2    |
| 投資信託財産総額     | 5,539,189   | 100.0  |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (5,424,852千円) の投資信託財産総額 (5,539,189千円) に対する比率は97.9%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル＝158.58円、1ユーロ＝184.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 5,539,189,687  |
| コール・ローン等        | 251,226,790    |
| 公社債(評価額)        | 5,196,109,542  |
| 未収利息            | 71,721,214     |
| 前払費用            | 20,132,141     |
| (B) 負債          | 0              |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 5,539,189,687  |
| 元本              | 3,052,662,500  |
| 次期繰越損益金         | 2,486,527,187  |
| (D) 受益権総口数      | 3,052,662,500口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,145円        |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,8145円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は2,596,653,461円、期中追加設定元本額は1,671,208,026円、期中一部解約元本額は1,215,198,987円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- |                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| 北陸みらい応援ファンド(愛称 北陸のかがやき)         | 1,716,417,657円 |
| くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信)           | 743,996,252円   |
| リスク抑制型・資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団) | 448,951,727円   |
| 日系外債オープン(為替ヘッジなし)               | 76,158,585円    |
| 日系外債オープン(為替ヘッジあり)               | 67,138,279円    |

○損益の状況 (2025年1月16日～2026年1月15日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 264,764,311   |
| 受取利息             | 264,739,946   |
| その他収益金           | 24,365        |
| (B) 有価証券売買損益     | 253,757,823   |
| 売買益              | 428,014,788   |
| 売買損              | △ 174,256,965 |
| (C) その他費用等       | △ 774,780     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 517,747,354   |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,748,688,872 |
| (F) 追加信託差損益金     | 996,991,974   |
| (G) 解約差損益金       | △ 776,901,013 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,486,527,187 |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,486,527,187 |

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)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〉

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)

Ｊリート・マザーファンド  
第21期 運用状況のご報告  
決算日：2025年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。                          |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。  |

○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |       | 東証REIT指数（配当込み）<br>（参考指数） |       | 投資信託<br>組入比率 | 純資産額   |
|------------------|--------|-------|--------------------------|-------|--------------|--------|
|                  | 期騰落    | 中率    | ポイント                     | 中率    |              |        |
|                  | 円      | %     | ポイント                     | %     | %            | 百万円    |
| 17期(2021年11月22日) | 35,012 | 26.8  | 4,578.29                 | 26.9  | 98.6         | 16,402 |
| 18期(2022年11月21日) | 35,213 | 0.6   | 4,547.04                 | △ 0.7 | 98.1         | 18,427 |
| 19期(2023年11月20日) | 34,757 | △ 1.3 | 4,421.12                 | △ 2.8 | 97.9         | 18,235 |
| 20期(2024年11月20日) | 33,418 | △ 3.9 | 4,243.40                 | △ 4.0 | 96.3         | 16,377 |
| 21期(2025年11月20日) | 41,387 | 23.8  | 5,275.61                 | 24.3  | 97.4         | 18,174 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 東証REIT指数（配当込み）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

配当込み東証REIT指数（以下、「東証REIT指数（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中絶に対し、責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     | 東 証 R E I T 指 数 ( 配 当 込 み ) |                     | 投 資 信 託 組 入 比 | 託 券 率     |
|------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------|---------------|-----------|
|                        |             | ( 参 考 指 数 )                 | 騰 落 率               |               |           |
| ( 期 首 )<br>2024年11月20日 | 円<br>33,418 | %<br>-                      | ポ イ ン ト<br>4,243.40 | %<br>-        | %<br>96.3 |
| 11月末                   | 33,138      | △ 0.8                       | 4,204.17            | △ 0.9         | 95.9      |
| 12月末                   | 33,112      | △ 0.9                       | 4,205.64            | △ 0.9         | 98.0      |
| 2025年1月末               | 34,256      | 2.5                         | 4,353.85            | 2.6           | 98.4      |
| 2月末                    | 34,487      | 3.2                         | 4,379.01            | 3.2           | 98.0      |
| 3月末                    | 34,345      | 2.8                         | 4,364.91            | 2.9           | 97.3      |
| 4月末                    | 34,859      | 4.3                         | 4,432.20            | 4.4           | 97.4      |
| 5月末                    | 35,495      | 6.2                         | 4,509.55            | 6.3           | 97.0      |
| 6月末                    | 36,487      | 9.2                         | 4,637.86            | 9.3           | 96.5      |
| 7月末                    | 38,291      | 14.6                        | 4,868.04            | 14.7          | 95.9      |
| 8月末                    | 39,755      | 19.0                        | 5,058.84            | 19.2          | 97.0      |
| 9月末                    | 39,885      | 19.4                        | 5,076.28            | 19.6          | 97.2      |
| 10月末                   | 40,845      | 22.2                        | 5,199.57            | 22.5          | 97.9      |
| ( 期 末 )<br>2025年11月20日 | 41,387      | 23.8                        | 5,275.61            | 24.3          | 97.4      |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2024年11月21日～2025年11月20日)



(注) 参考指数は、東証REIT指数 (配当込み) です。

(注) 参考指数は、期首 (2024年11月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

- ・日本都市ファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本ビルファンド投資法人などがプラスに寄与しました。

#### (主なマイナス要因)

- ・いちごホテルリート投資法人、マリモ地方創生リート投資法人などがマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2024年11月21日～2025年11月20日)

Jリート市場は大きく上昇しました。2024年中は日本銀行の利上げに対する懸念や、国内公募投資信託からの資金流出が継続したことから軟調な展開となりました。2025年に入ってからには保有物件の価値を比較した場合の割安感が強まっていたことや、不動産賃料の増加期待が高まったことを背景に、市場は大幅な上昇を記録しました。さらに、国内公募投資信託からの資金流出が一巡したことに加えて、分配金の積極的な引き上げや自己投資口の取得など、需給面および資本政策面で追い風となる要素が揃ったことも、2025年の上昇に寄与したとみています。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2024年11月21日～2025年11月20日)

当ファンドの運用につきましては高位の組入比率を概ね維持しました。セクターにつきましては、期を通じて、保有物件の賃料増額に伴う内部成長が期待できるオフィス特化型リートやホテル特化型リートへの積極的な投資を継続しました。一方で、内部成長期待の低い複合型・総合型、商業特化型や、供給過剰への懸念が強い物流・インフラ施設特化型リートについては東証の時価総額構成比に対して抑制的な組入比率での運用を行いました。期末にかけては、供給過剰懸念が和らいだことで物流・インフラ施設特化型リートの買い付けを実施しました。

**今後の運用方針**

Jリート市場は、これまでの上昇基調から徐々に上値の重い展開へ移行すると予想されます。賃料の積極的な引き上げや物件の入れ替えを通じてファンダメンタルズは引き続き改善傾向にありますが、日本の長期金利の上昇により、Jリートの相対的な利回りの魅力は低下しています。相場の支援材料となっていた自己投資口の取得も、投資口価格の上昇に伴い減少傾向に転じる可能性があり、還元面での魅力低下も上値を抑える要因となると見込まれます。

当ファンドの運用につきましては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウエイト付けを行います。

当面は、内部成長が期待できるオフィス特化型リートやホテル特化型リートへの積極的な投資を継続する方針です。また、出遅れ感が強く、供給過剰への懸念が後退しつつある物流・インフラ施設特化型リートへの組入比率の引き上げを継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年11月20日)

| 項 目                                  | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要   |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
|                                      | 金 額             | 比 率                   |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 円<br>21<br>(21) | %<br>0.057<br>(0.057) | (a) 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<br>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 |
| 合 計                                  | 21              | 0.057                 |   |
| 期中の平均基準価額は、36,246円です。                |                 |                       |   |

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

投資信託証券

| 銘柄                       | 柄                          | 買付                     |                 | 売付      |         |         |
|--------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------|---------|---------|---------|
|                          |                            | 口数                     | 金額              | 口数      | 金額      |         |
|                          |                            | 口                      | 千円              | 口       | 千円      |         |
| 国                        | エスコンジャパンリート投資法人 投資証券       | 357                    | 40,801          | —       | —       |         |
|                          | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券      | —                      | —               | 1,331   | 114,418 |         |
|                          | S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券 | 677                    | 73,388          | 515     | 56,500  |         |
|                          | 三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 1,378<br>( 1,748)      | 184,951<br>( —) | 847     | 131,734 |         |
|                          | 森ヒルズリート投資法人 投資証券           | 993                    | 132,771         | 381     | 50,199  |         |
|                          | 産業ファンド投資法人 投資証券            | 522                    | 61,597          | 512     | 59,574  |         |
|                          | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券       | 570<br>( 1,567)        | 89,654<br>( —)  | 1,097   | 165,832 |         |
|                          | アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券   | 88<br>( 1,538)         | 29,058<br>( —)  | 106     | 36,043  |         |
|                          | G L P 投資法人 投資証券            | 167                    | 21,588          | 886     | 113,115 |         |
|                          | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券    | 434                    | 119,506         | 519     | 139,761 |         |
|                          | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券        | 1,784<br>( 5,802)      | 272,482<br>( —) | 3,585   | 379,404 |         |
|                          | 星野リゾート・リート投資法人 投資証券        | 606                    | 146,376         | 238     | 53,630  |         |
|                          | O n e リート投資法人 投資証券         | 497<br>( 838)          | 118,284<br>( —) | 487     | 115,073 |         |
|                          | イオンリート投資法人 投資証券            | 1,348                  | 166,652         | 38      | 4,760   |         |
|                          | ヒューリックリート投資法人 投資証券         | 759                    | 106,706         | 833     | 120,730 |         |
|                          | 日本リート投資法人 投資証券             | 357<br>( 2,199)        | 77,302<br>( —)  | 1,220   | 98,488  |         |
|                          | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券         | 1,242                  | 91,042          | 490     | 38,430  |         |
|                          | トーセイ・リート投資法人 投資証券          | 262                    | 33,661          | 247     | 31,966  |         |
|                          | 内                          | サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券  | —               | —       | 611     | 56,846  |
|                          |                            | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 2,549           | 365,270 | 2,659   | 400,423 |
| いちごホテルリート投資法人 投資証券       |                            | —                      | —               | 268     | 32,189  |         |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券       |                            | 72                     | 9,855           | 718     | 103,320 |         |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券       |                            | 2,639                  | 144,014         | 1,847   | 95,482  |         |
| マリモ地方創生リート投資法人 投資証券      |                            | —                      | —               | 363     | 37,534  |         |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 |                            | 1,178                  | 119,154         | 1,925   | 199,163 |         |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券   |                            | 218                    | 14,383          | 193     | 13,347  |         |
| 投資法人みらい 投資証券             |                            | 450                    | 18,939          | 2,461   | 100,976 |         |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券       |                            | 810                    | 92,967          | 685     | 158,426 |         |
| CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券  |                            | 844                    | 122,967         | 752     | 107,083 |         |
| タカラレーベン不動産投資法人 投資証券      |                            | —                      | —               | 876     | 74,924  |         |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券        |                            | 3,177                  | 412,663         | 863     | 110,028 |         |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券    |                            | 2,807<br>( 6,128)      | 374,253<br>( —) | 1,351   | 156,083 |         |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券        | 2,233                      | 207,234                | 3,358           | 364,355 |         |         |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘柄                    |                        | 買付                 |                   | 売付     |           |        |
|-----------------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------|-----------|--------|
|                       |                        | 口数                 | 金額                | 口数     | 金額        |        |
| 国                     | オリックス不動産投資法人 投資証券      | 1,115<br>( 3,034)  | 199,559<br>( —)   | 1,308  | 235,270   |        |
|                       | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券   | 360<br>( 2,649)    | 120,271<br>( —)   | 579    | 203,842   |        |
|                       | 東急リアル・エステート投資法人 投資証券   | —                  | —                 | 243    | 38,216    |        |
|                       | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券   | 571                | 68,523            | 1,074  | 129,559   |        |
|                       | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券   | 955                | 146,193           | 1,582  | 219,414   |        |
|                       | 森トラストリート投資法人 投資証券      | 2,276              | 142,732           | 800    | 49,221    |        |
|                       | インヴィンシブル投資法人 投資証券      | 534                | 34,474            | 574    | 35,403    |        |
|                       | フロンティア不動産投資法人 投資証券     | —<br>( 2,556)      | —<br>( —)         | 1,940  | 153,777   |        |
|                       | 平和不動産リート投資法人 投資証券      | 561                | 69,189            | 697    | 92,840    |        |
|                       | 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 133<br>( 2,486)    | 21,597<br>( —)    | 1,286  | 150,534   |        |
|                       | 福岡リート投資法人 投資証券         | 137                | 20,832            | 616    | 98,767    |        |
|                       | KDX不動産投資法人 投資証券        | 1,284              | 190,398           | 1,510  | 239,050   |        |
|                       | いちごオフィスリート投資法人 投資証券    | 1,181              | 99,932            | 1,596  | 128,338   |        |
|                       | 大和証券オフィス投資法人 投資証券      | 983                | 298,438           | 486    | 141,804   |        |
|                       | 内                      | 阪急阪神リート投資法人 投資証券   | 249               | 31,012 | 438       | 63,347 |
|                       |                        | スタートプロシード投資法人 投資証券 | 275               | 48,287 | 97        | 16,810 |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券     |                        | 178<br>( 2,414)    | 42,398<br>( —)    | 653    | 155,722   |        |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 |                        | 1,189              | 86,152            | 2,288  | 187,469   |        |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券     |                        | 373                | 33,604            | 1,293  | 115,765   |        |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券   |                        | 925                | 119,040           | 1,540  | 195,202   |        |
| 合 計                   |                        | 42,297<br>(32,959) | 5,420,172<br>( —) | 52,862 | 6,370,213 |        |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年11月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人との取引状況B |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人との取引状況D |               |
|--------|-----------|----------------|---------------|-----------|----------------|---------------|
|        |           | 百万円            | $\frac{B}{A}$ |           | 百万円            | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 5,420     | 862            | 15.9 %        | 6,370     | 994            | 15.6 %        |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期     |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 9,619千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,225千円 |
| (B) / (A)        | 12.7%   |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

国内投資信託証券

| 銘                     | 柄    | 期首(前期末) |       | 当 期 末     |     |
|-----------------------|------|---------|-------|-----------|-----|
|                       |      | 口 数     | 口 数   | 評 価 額     | 比 率 |
|                       |      | 口       | 口     | 千円        | %   |
| エスコンジャパンリート投資法人       | 投資証券 | —       | 357   | 44,767    | 0.2 |
| サンケイリアルエステート投資法人      | 投資証券 | 1,723   | 392   | 39,513    | 0.2 |
| S O S i L A物流リート投資法人  | 投資証券 | 801     | 963   | 118,930   | 0.7 |
| 東海道リート投資法人            | 投資証券 | 356     | 356   | 41,260    | 0.2 |
| 三井不動産アコモデーションファンド投資法人 | 投資証券 | 481     | 2,760 | 364,044   | 2.0 |
| 森ヒルズリート投資法人           | 投資証券 | 1,283   | 1,895 | 278,944   | 1.5 |
| 産業ファンド投資法人            | 投資証券 | 3,222   | 3,232 | 477,366   | 2.6 |
| アドバンス・レジデンス投資法人       | 投資証券 | 1,535   | 2,575 | 432,600   | 2.4 |
| アクティブ・プロパティーズ投資法人     | 投資証券 | 787     | 2,307 | 329,208   | 1.8 |
| G L P投資法人             | 投資証券 | 6,152   | 5,433 | 779,635   | 4.3 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人    | 投資証券 | 1,026   | 941   | 310,530   | 1.7 |
| 日本プロロジスリート投資法人        | 投資証券 | 2,702   | 6,703 | 624,049   | 3.4 |
| 星野リゾート・リート投資法人        | 投資証券 | 822     | 1,190 | 296,072   | 1.6 |
| O n e リート投資法人         | 投資証券 | 409     | 1,257 | 113,632   | 0.6 |
| イオンリート投資法人            | 投資証券 | —       | 1,310 | 175,802   | 1.0 |
| ヒューリックリート投資法人         | 投資証券 | 1,900   | 1,826 | 316,080   | 1.7 |
| 日本リート投資法人             | 投資証券 | 526     | 1,862 | 188,062   | 1.0 |
| 積水ハウス・リート投資法人         | 投資証券 | 2,309   | 3,061 | 242,431   | 1.3 |
| トーセイ・リート投資法人          | 投資証券 | 247     | 262   | 38,749    | 0.2 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人       | 投資証券 | 410     | 410   | 48,544    | 0.3 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人      | 投資証券 | 611     | —     | —         | —   |
| 野村不動産マスターファンド投資法人     | 投資証券 | 5,184   | 5,074 | 851,417   | 4.7 |
| いちごホテルリート投資法人         | 投資証券 | 268     | —     | —         | —   |
| ラサールロジポート投資法人         | 投資証券 | 2,731   | 2,085 | 318,588   | 1.8 |
| スターアジア不動産投資法人         | 投資証券 | 3,753   | 4,545 | 281,335   | 1.5 |
| マリモ地方創生リート投資法人        | 投資証券 | 363     | —     | —         | —   |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人   | 投資証券 | 4,259   | 3,512 | 414,416   | 2.3 |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人     | 投資証券 | 737     | 762   | 61,417    | 0.3 |
| 投資法人みらい               | 投資証券 | 4,605   | 2,594 | 129,181   | 0.7 |
| 三菱地所物流リート投資法人         | 投資証券 | 336     | 461   | 59,146    | 0.3 |
| C R Eロジスティクスファンド投資法人  | 投資証券 | 1,214   | 1,306 | 210,396   | 1.2 |
| ザイマックス・リート投資法人        | 投資証券 | 264     | 264   | 30,888    | 0.2 |
| タカラレーベン不動産投資法人        | 投資証券 | 1,472   | 596   | 55,964    | 0.3 |
| 日本ビルファンド投資法人          | 投資証券 | 6,811   | 9,125 | 1,333,162 | 7.3 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人      | 投資証券 | 1,416   | 9,000 | 1,197,000 | 6.6 |
| 日本都市ファンド投資法人          | 投資証券 | 8,799   | 7,674 | 924,717   | 5.1 |
| オリックス不動産投資法人          | 投資証券 | 3,227   | 6,068 | 638,353   | 3.5 |
| 日本プライムリアルティ投資法人       | 投資証券 | 1,102   | 3,532 | 368,740   | 2.0 |
| 東急リアル・エステート投資法人       | 投資証券 | 243     | —     | —         | —   |
| グローバル・ワン不動産投資法人       | 投資証券 | 1,524   | 1,021 | 140,591   | 0.8 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人       | 投資証券 | 3,875   | 3,248 | 593,409   | 3.3 |
| 森トラストリート投資法人          | 投資証券 | 1,246   | 2,722 | 212,316   | 1.2 |
| インヴィンシブル投資法人          | 投資証券 | 8,995   | 8,955 | 578,493   | 3.2 |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘 柄                    | 期首(前期末)                    | 当 期 末         |               |                         |
|------------------------|----------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
|                        | 口 数                        | 口 数           | 評 価 額         | 比 率                     |
|                        | 口                          | 口             | 千円            | %                       |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券     | 639                        | 1,255         | 115,711       | 0.6                     |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券      | 676                        | 540           | 85,050        | 0.5                     |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,378                      | 2,711         | 277,606       | 1.5                     |
| 福岡リート投資法人 投資証券         | 1,855                      | 1,376         | 260,476       | 1.4                     |
| KDX不動産投資法人 投資証券        | 4,530                      | 4,304         | 757,073       | 4.2                     |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券    | 1,690                      | 1,275         | 124,695       | 0.7                     |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券      | 777                        | 1,274         | 485,394       | 2.7                     |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券       | 798                        | 609           | 106,270       | 0.6                     |
| スターツプロシード投資法人 投資証券     | 281                        | 459           | 93,727        | 0.5                     |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券      | 2,889                      | 4,828         | 664,815       | 3.7                     |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券  | 7,075                      | 5,976         | 504,374       | 2.8                     |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券      | 3,256                      | 2,336         | 266,771       | 1.5                     |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券    | 2,638                      | 2,023         | 299,404       | 1.6                     |
| 合 計                    | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 118,208<br>54 | 140,602<br>52 | 17,701,129<br>< 97.4% > |

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |
|--------------|------------|
|              | 評 価 額      |
|              | 千円         |
| 投資証券         | 17,701,129 |
| コール・ローン等、その他 | 486,690    |
| 投資信託財産総額     | 18,187,819 |
|              | 比 率        |
|              | %          |
|              | 97.3       |
|              | 2.7        |
|              | 100.0      |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 18,187,819,252 |
| コール・ローン等        | 233,777,717    |
| 投資証券(評価額)       | 17,701,129,700 |
| 未収入金            | 108,885,308    |
| 未収配当金           | 144,023,900    |
| 未収利息            | 2,627          |
| (B) 負債          | 12,859,065     |
| 未払解約金           | 12,859,065     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 18,174,960,187 |
| 元本              | 4,391,478,349  |
| 次期繰越損益金         | 13,783,481,838 |
| (D) 受益権総口数      | 4,391,478,349口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 41,387円        |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4,1387円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は4,900,760,179円、期中追加設定元本額は621,287,037円、期中一部解約元本額は1,130,568,867円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| 日本Ｊリートオープン（毎月分配型）                | 2,797,109,448円 |
| 北陸みらい応援ファンド（愛称 北陸のかがやき）          | 738,407,490円   |
| 日本Ｊリートオープン（1年決算型）                | 202,868,220円   |
| くまもと未来応援ファンド（愛称 復興投信）            | 163,352,651円   |
| 三重県応援ファンド                        | 156,178,048円   |
| 香川県応援ファンド                        | 126,836,396円   |
| リスク抑制型・4資産バランスファンド（愛称 にいがた創業応援団） | 117,912,001円   |
| 福井県応援ファンド                        | 80,709,797円    |
| ＤＣ日本Ｊリートオープン                     | 8,104,298円     |

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

| 項 目            | 当 期             |
|----------------|-----------------|
|                | 円               |
| (A) 配当等収益      | 823,122,991     |
| 受取配当金          | 821,994,257     |
| 受取利息           | 1,026,550       |
| その他収益金         | 102,184         |
| (B) 有価証券売買損益   | 2,872,078,834   |
| 売買益            | 2,940,867,027   |
| 売買損            | △ 68,788,193    |
| (C) 当期損益金(A+B) | 3,695,201,825   |
| (D) 前期繰越損益金    | 11,476,427,453  |
| (E) 追加信託差損益金   | 1,596,347,508   |
| (F) 解約差損益金     | △ 2,984,494,948 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 13,783,481,838  |
| 次期繰越損益金(G)     | 13,783,481,838  |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 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〉

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)