

運用報告書(全体版)

第44作成期

第258期 (決算日：2026年3月23日) 第261期 (決算日：2026年6月22日)
第259期 (決算日：2026年4月20日) 第262期 (決算日：2026年7月21日)
第260期 (決算日：2026年5月20日) 第263期 (決算日：2026年8月20日)

パインブリッジ 米国優先証券ファンド (為替ヘッジなし) <愛称：ピュアリゾート>

*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産(優先証券)
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	・主として米国の優先証券に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。 ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ・運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー (PineBridge Investments LLC) に外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	米国のハイブリッド・プリファード・セキユリティーズ (ハイブリッド優先証券) を主要投資対象とします。
組入制限	・同一銘柄の優先証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月1回 (原則として20日) 決算を行い、利子・配当等収益を中心に、基準価額の水準、運用状況等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合もあります。

——— 受益者のみなさまへ ———

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ米国優先証券ファンド (為替ヘッジなし)」は、2026年8月20日に第263期の決算を行いましたので、第258期～第263期 (第44作成期) の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。



メットライフ・
インベストメント・マネジメント
MetLife Investment Management

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社はメットライフ・インベストメント・マネジメント・グループの一員です。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 J Aビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号／03-5208-5858

(受付時間／9：00～17：00 (土、日、祝休日を除く))

ホームページ／<https://jp.investments.metlife.com>

目 次

◆パインブリッジ米国優先証券ファンド（為替ヘッジなし）＜愛称：ピュアリゾート＞運用報告書

◆最近5作成期の運用実績	1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◆投資環境	3
◆運用経過	5
◆今後の市況見通しと運用方針	7
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細	8
◆＜参考情報＞総経費率	8
◆売買および取引の状況	9
◆主要な売買銘柄	9
◆利害関係人との取引状況等	9
◆組入資産の明細	10
◆投資信託財産の構成	12
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	12
◆損益の状況	13
◆分配金のお知らせ	14

◆最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額			<参考指数> 優先証券指数		優先証券 組入比率	純資産 総 額
		(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		騰落率		
第40 作成期		円	円	%		%	%	百万円
	第234期(2024年 3月21日)	7,723	25	1.5	710.68	1.8	96.9	1,393
	第235期(2024年 4月22日)	7,862	25	2.1	689.13	△3.0	96.5	1,391
	第236期(2024年 5月20日)	8,035	25	2.5	705.59	2.4	96.0	1,412
	第237期(2024年 6月20日)	8,159	25	1.9	709.93	0.6	94.0	1,402
	第238期(2024年 7月22日)	8,198	25	0.8	719.26	1.3	94.6	1,398
第41 作成期	第239期(2024年 8月20日)	7,687	25	△5.9	727.72	1.2	95.3	1,261
	第240期(2024年 9月20日)	7,612	25	△0.7	756.57	4.0	97.3	1,216
	第241期(2024年10月21日)	7,988	25	5.3	754.81	△0.2	97.3	1,267
	第242期(2024年11月20日)	8,230	25	3.3	737.70	△2.3	96.1	1,290
	第243期(2024年12月20日)	8,372	25	2.0	728.20	△1.3	94.2	1,295
	第244期(2025年 1月20日)	8,274	25	△0.9	732.16	0.5	94.4	1,274
第42 作成期	第245期(2025年 2月20日)	8,059	25	△2.3	737.02	0.7	96.1	1,203
	第246期(2025年 3月21日)	7,944	25	△1.1	738.83	0.2	96.6	1,171
	第247期(2025年 4月21日)	7,374	25	△6.9	715.21	△3.2	94.5	1,077
	第248期(2025年 5月20日)	7,710	25	4.9	726.97	1.6	92.5	1,120
	第249期(2025年 6月20日)	7,760	25	1.0	730.03	0.4	90.4	1,108
	第250期(2025年 7月22日)	7,947	25	2.7	742.91	1.8	90.0	1,106
第43 作成期	第251期(2025年 8月20日)	8,012	25	1.1	757.34	1.9	91.8	1,093
	第252期(2025年 9月22日)	8,119	25	1.6	775.62	2.4	95.7	1,020
	第253期(2025年10月20日)	8,277	25	2.3	769.51	△0.8	96.3	1,033
	第254期(2025年11月20日)	8,608	25	4.3	759.77	△1.3	90.8	1,063
	第255期(2025年12月22日)	8,687	25	1.2	765.88	0.8	90.8	1,065
	第256期(2026年 1月20日)	8,756	25	1.1	776.05	1.3	92.3	1,054
第44 作成期	第257期(2026年 2月20日)	8,624	25	△1.2	782.90	0.9	94.0	1,029
	第258期(2026年 3月23日)	8,670	25	0.8	760.09	△2.9	94.0	1,032
	第259期(2026年 4月20日)	8,787	25	1.6	774.60	1.9	94.0	1,045
	第260期(2026年 5月20日)	8,718	25	△0.5	763.23	△1.5	95.2	1,034
	第261期(2026年 6月22日)	8,911	25	2.5	770.50	1.0	96.0	1,045
	第262期(2026年 7月21日)	8,960	25	0.8	768.93	△0.2	95.6	1,019
	第263期(2026年 8月20日)	8,711	25	△2.5	760.26	△1.1	96.0	984

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指数(優先証券指数)は、ICE BofAメリルリンチ・プリファードストック・フィックスレート指数(米国ドルベース)です。同指数は、ICEの指数であり、同社の許可を得て使用しています。ICEは同社の指数を現状有姿で提供し、関連もしくは派生するデータを含め、適合性、品質、正確性、適時性及び／または完全性を保証せず、またその使用についていかなる責任も負いません。またパインブリッジ・インベストメンツ株式会社及び同社の商品やサービスにつき後援、支持、推奨するものではありません。なお、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。(以下同じ。)

◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		<参考指数> 優先証券指数		優先証券 組入比率
			騰落率		騰落率	
第258期		円	%		%	%
	(期 首)2026年2月20日	8,624	—	782.90	—	94.0
	2月末	8,653	0.3	782.31	△0.1	93.9
第259期	(期 末)2026年3月23日	8,695	0.8	760.09	△2.9	94.0
	(期 首)2026年3月23日	8,670	—	760.09	—	94.0
	3月末	8,652	△0.2	754.74	△0.7	88.1
第260期	(期 末)2026年4月20日	8,812	1.6	774.60	1.9	94.0
	(期 首)2026年4月20日	8,787	—	774.60	—	94.0
	4月末	8,842	0.6	770.58	△0.5	92.9
第261期	(期 末)2026年5月20日	8,743	△0.5	763.23	△1.5	95.2
	(期 首)2026年5月20日	8,718	—	763.23	—	95.2
	5月末	8,788	0.8	770.67	1.0	95.1
第262期	(期 末)2026年6月22日	8,936	2.5	770.50	1.0	96.0
	(期 首)2026年6月22日	8,911	—	770.50	—	96.0
	6月末	8,967	0.6	768.33	△0.3	96.7
第263期	(期 末)2026年7月21日	8,985	0.8	768.93	△0.2	95.6
	(期 首)2026年7月21日	8,960	—	768.93	—	95.6
	7月末	8,823	△1.5	764.38	△0.6	95.9
	(期 末)2026年8月20日	8,736	△2.5	760.26	△1.1	96.0

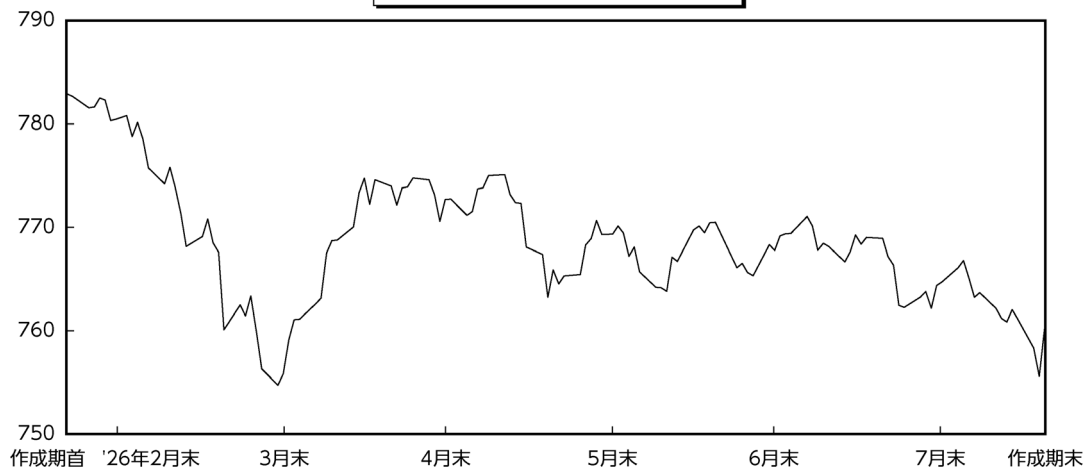
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

投資環境

(2026年2月21日～2026年8月20日)

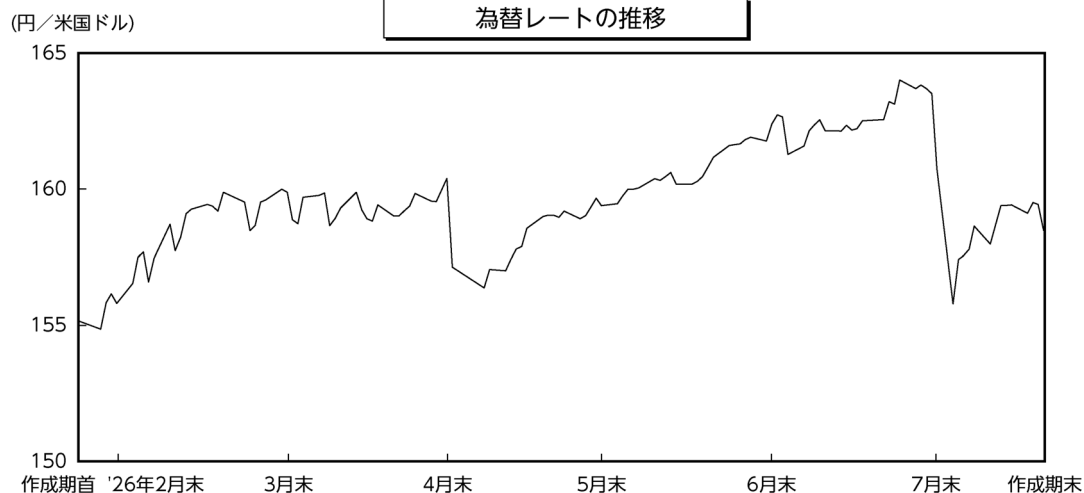
優先証券市場

優先証券指数の推移



当作成期の優先証券市場（米国ドルベース）は前月比で下落し、スプレッド（利回り差）はタイト化しました。作成期首より中東情勢とそれに伴う原油高、そしてインフレ懸念から米国金利は上昇傾向となり、市場は3月末にかけて軟調に推移しました。その後も中東情勢の緊迫化による原油供給懸念が高まり、米国金利は緩やかな上昇基調となって終始指数の重しとなりました。しかしAI企業を巡る収益性懸念が後退して米国株を牽引するリスク選好地合いが下支えし、一進一退で推移しました。7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では政策金利こそ現状維持ながら、一部の利上げ支持を反映したタカ派色が感じられる内容となりました。その為、作成期末にかけては、米国経済の底堅さや大手テクノロジー企業の概ね良好な決算がポジティブ材料になる一方で、原油高やそれに伴うインフレ懸念を背景に米国長期金利が上昇したことが再び重しとなり、軟調に推移しました。

為替市場

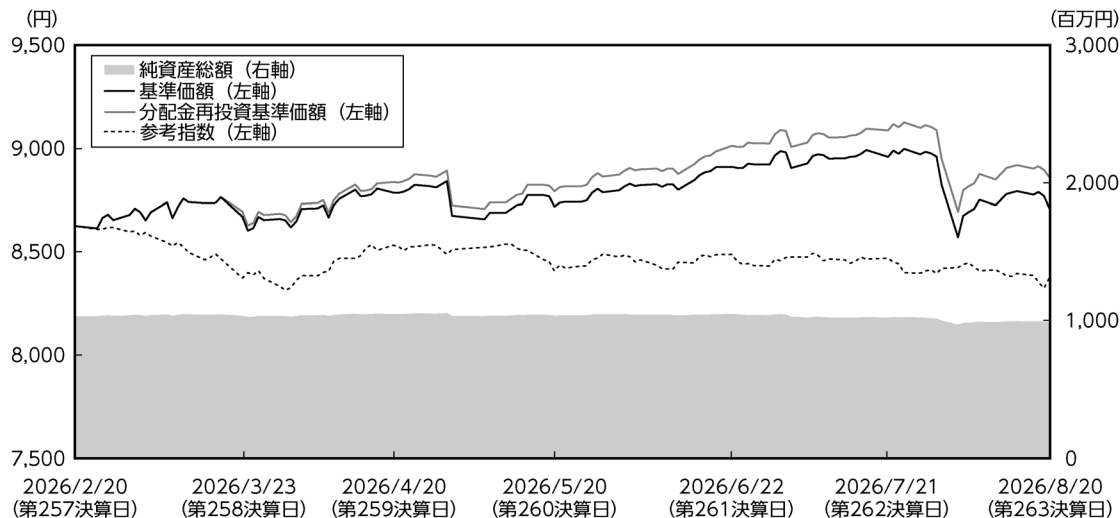


当作成期の為替市場は、円安米国ドル高となりました。作成期を通して日米金利差の拡大傾向と、高市政権の財政出動への警戒等から円安米国ドル高となり、7月下旬には約40年ぶりの円安水準となりました。同月末には日米の協調した為替介入により、円高米国ドル安方向にやや反転しました。

運用経過

(2026年2月21日～2026年8月20日)

基準価額等の推移



第258期首： 8,624円

第263期末： 8,711円

(作成対象期間中の既払分配金：150円)

騰落率： 2.7% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。
- (注2) 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。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 参考指数はICE BofAメリルリンチ・プリファードストック・フィックスレート指数(米国ドルベース)です。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。当ファンドで保有する優先証券の上昇やインカム収入、そして主要投資対象通貨である米国ドルに対しての円安が主なプラス要因となりました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、期中に受取りました利子・配当等収益を中心に、第258期～第263期それぞれ25円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

項 目	第258期 2026年2月21日～ 2026年3月23日	第259期 2026年3月24日～ 2026年4月20日	第260期 2026年4月21日～ 2026年5月20日	第261期 2026年5月21日～ 2026年6月22日	第262期 2026年6月23日～ 2026年7月21日	第263期 2026年7月22日～ 2026年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.288	25 0.284	25 0.286	25 0.280	25 0.278	25 0.286
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,412	1,432	1,441	1,536	1,585	1,595

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「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。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

運用経過

個別銘柄の配当利回り、バリュエーション、流動性、発行条件、償還条項などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄への投資を行い、また、特定の銘柄・業種への集中投資を避けるため分散投資を行いました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

足もとではAI企業の収益性が懸念されていますが、収益化の初期的な進展が確認され始めており、懸念は徐々に後退していくとみられます。また、米国の粘着性のあるインフレについては、原油高、米国の関税、そしてAI関連需要（半導体や建設資材、電力等の価格上昇）の3つが主な要因となっています。原油高や米国の関税については、イランへの経済的制裁強化とそれに追随しない国々への関税強化が予想され、先行きには不透明感があります。一方、AI関連需要については当面こそ押し上げ圧力になることが見込まれますが、中期的にはAIによる生産性向上がインフレ抑制に寄与し、それにつれて米国金利の上昇も抑制されるものと思われます。こうした成長と物価の好循環を背景に、投資環境の改善が期待されます。

今後も先行き不透明感から優先証券の価格変動が大きくなる点には引き続き留意が必要ですが、相対的に利回りが高く、信用リスクが限定的な優先証券市場に資金が流入しやすい環境は継続すると思われます。

運用方針

上記のような見通しの下、当ファンドは、取得時において1つ以上の国際的格付機関から、BBB－またはBaa3格相当以上の格付を取得している発行体が発行している銘柄に限定し、業種、銘柄分散を図った投資を行い、安定した利子、配当収益の確保と着実な信託財産の成長を目指していきます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2026年2月21日～2026年8月20日)

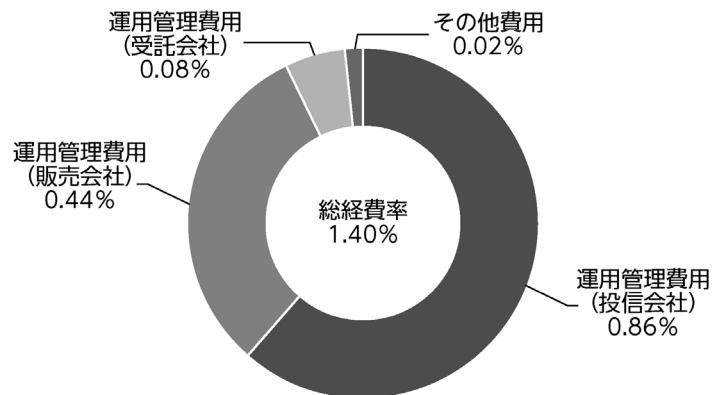
項 目	第258期～第263期 (2026.2.21～2026.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	60円	0.682%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,787円です。
(投信会社)	(37)	(0.425)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(19)	(0.218)	交付運用報告書等各種資料の提供・送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.002)	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
その他費用	1	0.008	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)	(1)	(0.007)	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・資産の移転に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	
合 計	61円	0.692%	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

<参考情報> 総経費率

当作成期中の運用・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きます。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.40%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆売買および取引の状況

(2026年2月21日～2026年8月20日)

【ハイブリッド優先証券】

国 名		買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	千米国ドル	千米国ドル
		988	758 (364)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

◆主要な売買銘柄

(2026年2月21日～2026年8月20日)

【ハイブリッド優先証券】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
COBANK ACB 6.750% (アメリカ)	47,712	LLOYDS BANKING GROUP PLC 6.750% (アメリカ)	75,162
BANCO NAC MEXICO, NASSAU 6.697% (アメリカ)	38,169	ASSURANT INC 7.000% (アメリカ)	33,122
UBS GROUP AG 7.000% (アメリカ)	30,768	PACIFICORP 7.375% (アメリカ)	13,156
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 6.250% (アメリカ)	26,414		
VERIZON COMMUNICATIONS 6.200% (アメリカ)	14,154		

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2026年2月21日～2026年8月20日)

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※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8月20日現在)

【ハイブリッド優先証券(25ドル額面)】

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当作成期末				業 種 等
			証券数	証券数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百証券	百証券	千米国ドル	千円	その他金融 保険 銀行 保険	
AFFILIATED MANAGERS GROU	6.75% 03/30/2064	100	100	225	35,737		
ATHENE HOLDING LTD	6.35%	47	47	112	17,882		
BANK OF AMERICA CORP	6.45% 12/15/2066	12	12	32	5,075		
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	6.25% 09/15/2058	45	145	228	36,171		
合 計	証 券 数 ・ 金 額	205	305	598	94,866		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	－	<9.6%>		

- (注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 単位未満は切捨て。
 (注4) —印は組入れなし。

【ハイブリッド優先証券(その他)】

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当作成期末				業 種 等
			額面金額	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千米国ドル	千米国ドル	千米国ドル	千円		
COBANK ACB	6.750%	－	300	302	47,895	銀行	
ALLIANZ SE	6.550%	200	200	201	31,996	金融	
ALTAS LTD	7.200% 10/15/2054	400	400	414	65,628	公益	
ASSURANT INC	7.000% 03/27/2048	600	400	404	64,034	保険	
BANCO NAC MEXICO, NASSAU	6.697% 08/07/2036	－	240	238	37,736	銀行	
BANCO SANTANDER SA	9.625%	400	400	467	74,111	銀行	
BANK OF MONTREAL	7.700% 05/26/2084	200	200	209	33,197	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	8.000% 01/27/2084	200	200	211	33,459	銀行	
BELL CANADA	7.000% 09/15/2055	44	44	44	7,049	その他産業	
BNP PARIBAS	9.250%	268	268	279	44,323	銀行	
CVS HEALTH CORP	7.000% 03/10/2055	55	55	56	8,970	その他産業	
EDISON INTERNATIONAL	8.125% 06/15/2053	125	125	128	20,304	公益	
ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125%	200	200	230	36,604	公益	
EUSHI FINANCE INC	7.625% 12/15/2054	100	100	103	16,386	公益	
EXELON CORP	6.500% 03/15/2055	64	64	64	10,238	公益	
GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.950% 10/15/2054	140	140	139	22,106	保険	
HSBC HOLDINGS PLC	8.000%	250	250	259	41,075	銀行	
HUNTINGTON BANCSHARES	5.605% 01/28/2041	67	67	64	10,261	銀行	
ING GROEP NV	5.750%	350	350	351	55,632	銀行	
LAND O'LAKES INC	7.000%	500	500	445	70,523	その他産業	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.750%	471	－	－	－	銀行	
NORDEA BANK ABP	6.625%	364	－	－	－	銀行	
PACIFICORP	7.375% 09/15/2055	175	94	94	14,963	公益	
SEMPRA	6.875% 10/01/2054	91	91	92	14,711	公益	
STANDARD CHARTERED PLC	4.300%	200	200	193	30,667	銀行	
TELUS CORP	6.625% 06/09/2056	90	90	87	13,788	その他産業	
UBS GROUP AG	7.000%	－	200	199	31,659	銀行	
VERIZON COMMUNICATIONS	6.200% 05/14/2056	－	89	85	13,607	その他産業	
合 計	額 面 ・ 金 額	5,554	5,267	5,358	850,935		
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	26	－	<86.4%>		

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2026年8月20日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハ イ ブ リ ッ ド 優 先 証 券	945,802	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,755	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	988,556	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(981,870千円)の投資信託財産総額(988,556千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) 外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米国ドル=158.48円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2026年3月23日)	(2026年4月20日)	(2026年5月20日)	(2026年6月22日)	(2026年7月21日)	(2026年8月20日)
項 目	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末	第263期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	1,038,839,798	1,050,882,318	1,086,014,574	1,049,516,410	1,032,412,149	1,004,398,621
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	50,581,319	55,935,613	89,628,986	35,804,780	36,854,649	27,168,812
ハイブリッド優先証券(評価額)	970,245,475	982,014,040	984,640,168	1,003,705,691	974,315,242	945,802,584
未 収 入 金	-	-	-	-	8,125,000	15,842,000
未 収 配 当 金	269,679	-	-	273,196	-	-
未 収 利 息	16,668,132	11,248,416	9,977,244	9,035,885	12,840,207	15,220,342
前 払 費 用	-	513,249	513,346	521,609	-	-
そ の 他 未 収 収 益	1,075,193	1,171,000	1,254,830	175,249	277,051	364,883
(B) 負 債	6,001,361	5,166,998	51,857,691	4,226,463	12,475,708	19,852,502
未 払 金	-	-	47,712,000	-	8,126,210	15,842,970
未 払 収 益 分 配 金	2,978,042	2,975,154	2,965,440	2,932,439	2,845,749	2,825,567
未 払 解 約 金	1,811,230	1,097,281	4,075	-	378,324	53,529
未 払 信 託 報 酬	1,212,089	1,094,563	1,176,176	1,294,024	1,125,425	1,130,436
(C) 純資産総額(A-B)	1,032,838,437	1,045,715,320	1,034,156,883	1,045,289,947	1,019,936,441	984,546,119
元 本	1,191,216,957	1,190,061,930	1,186,176,263	1,172,975,655	1,138,299,989	1,130,227,165
次 期 繰 越 損 益 金	△ 158,378,520	△ 144,346,610	△ 152,019,380	△ 127,685,708	△ 118,363,548	△ 145,681,046
(D) 受 益 権 総 口 数	1,191,216,957口	1,190,061,930口	1,186,176,263口	1,172,975,655口	1,138,299,989口	1,130,227,165口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,670円	8,787円	8,718円	8,911円	8,960円	8,711円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
期首元本額	1,194,017,867円	1,191,216,957円	1,190,061,930円	1,186,176,263円	1,172,975,655円	1,138,299,989円
期中追加設定元本額	1,052,458円	656,762円	675,891円	1,634,872円	779,718円	789,047円
期中一部解約元本額	3,853,368円	1,811,789円	4,561,558円	14,835,480円	35,455,384円	8,861,871円
1口当たり純資産額	0.8670円	0.8787円	0.8718円	0.8911円	0.8960円	0.8711円
元本の欠損金額	158,378,520円	144,346,610円	152,019,380円	127,685,708円	118,363,548円	145,681,046円

◆損益の状況

	2026年2月21日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月20日	2026年4月21日～ 2026年5月20日	2026年5月21日～ 2026年6月22日	2026年6月23日～ 2026年7月21日	2026年7月22日～ 2026年8月20日
項 目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	6,287,790	5,718,411	5,138,261	7,313,381	5,809,655	5,121,517
受 取 配 当 金	632,698	669,739	-	1,292,747	675,969	29,769
受 取 利 息	5,571,743	4,957,385	5,065,464	5,967,953	5,079,582	5,013,451
そ の 他 収 益 金	83,349	91,287	72,797	52,681	54,104	78,297
(B) 有価証券売買損益	3,463,850	12,240,044	△ 9,133,484	19,555,802	3,725,486	△ 29,291,311
売 買 益	28,673,239	15,567,527	514,169	22,618,601	6,543,388	583,442
売 買 損	△ 25,209,389	△ 3,327,483	△ 9,647,653	△ 3,062,799	△ 2,817,902	△ 29,874,753
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,227,038	△ 1,105,578	△ 1,183,207	△ 1,302,597	△ 1,142,644	△ 1,157,476
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,524,602	16,852,877	△ 5,178,430	25,566,586	8,392,497	△ 25,327,270
(E) 前期繰越損益金	132,149,940	137,487,177	150,784,999	140,859,390	158,554,186	162,823,976
(F) 追加信託差損益金	△ 296,075,020	△ 295,711,510	△ 294,660,509	△ 291,179,245	△ 282,464,482	△ 280,352,185
(配 当 等 相 当 額)	(16,596,509)	(16,664,153)	(16,697,029)	(16,722,872)	(16,335,316)	(16,333,184)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 312,671,529)	(△ 312,375,663)	(△ 311,357,538)	(△ 307,902,117)	(△ 298,799,798)	(△ 296,685,369)
(G) 計 (D + E + F)	△ 155,400,478	△ 141,371,456	△ 149,053,940	△ 124,753,269	△ 115,517,799	△ 142,855,479
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,978,042	△ 2,975,154	△ 2,965,440	△ 2,932,439	△ 2,845,749	△ 2,825,567
次期繰越損益金(G+H)	△ 158,378,520	△ 144,346,610	△ 152,019,380	△ 127,685,708	△ 118,363,548	△ 145,681,046
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 296,075,020	△ 295,711,510	△ 294,660,509	△ 291,179,245	△ 282,464,482	△ 280,352,185
(配 当 等 相 当 額)	(16,596,509)	(16,664,153)	(16,697,029)	(16,722,872)	(16,335,316)	(16,333,184)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 312,671,529)	(△ 312,375,663)	(△ 311,357,538)	(△ 307,902,117)	(△ 298,799,798)	(△ 296,685,369)
分 配 準 備 積 立 金	151,694,613	153,855,251	154,255,423	163,493,537	164,100,934	163,962,450
繰 越 損 益 金	△ 13,998,113	△ 2,490,351	△ 11,614,294	-	-	△ 29,291,311

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 投資信託財産の運用の指図にかかわる権限の一部を委託するために要する費用は、1,790,064円です(2026年2月21日～2026年8月20日)。

(分配金の計算過程)

	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
a.配当等収益(費用控除後)	5,496,596円	5,366,395円	3,955,054円	6,958,814円	5,113,442円	3,964,041円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	0円	0円	7,138,552円	3,279,055円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	16,596,509円	16,664,153円	16,697,029円	16,722,872円	16,335,316円	16,333,184円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	149,176,059円	151,464,010円	153,265,809円	152,328,610円	158,554,186円	162,823,976円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	171,269,164円	173,494,558円	173,917,892円	183,148,848円	183,281,999円	183,121,201円
f.分配金	2,978,042円	2,975,154円	2,965,440円	2,932,439円	2,845,749円	2,825,567円
g.分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円

分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

普通分配金について、個人の受益者に対して原則として20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合には、異なることがあります

※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。

<お知らせ>

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更する投資信託約款の変更を行いました。

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」に名称を変更しました。