運 用 報 告 書（全体版）

先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：マイワルツ

第45期　＜決算日　2026年５月22日＞
第46期　＜決算日　2026年８月24日＞

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）」は、2026年８月24日に第46期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2015年３月２日から2045年２月22日までです。
運用方針	日本を除く先進国の公社債に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	日本を除く先進国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	取得時においてＢＢＢ格相当以上の格付けを有する公社債（投資適格債券）に投資を行います。投資適格債券のうち、普通社債、劣後債、国債等に投資を行い、組入比率は高位を保つことを基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 運用指図に関する権限の一部（有価証券等の運用の指図に関する権限）を、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーに委託します。
組入制限	株式への投資は、転換社債等の転換等により取得したものに限り、その投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年４回の毎決算時（原則として２月、５月、８月、11月の各22日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社
東京都千代田区丸の内1-8-2
https://www.am-one.co.jp/

■最近５作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス(円ヘッジベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
		円	円	%		%	%	%	百万円
第19作成期	37期(2024年５月22日)	6,793	50	△0.2	9,640.71	△0.2	98.6	－	25,757
	38期(2024年８月22日)	6,891	55	2.3	9,882.73	2.5	92.2	－	25,941
第20作成期	39期(2024年11月22日)	6,712	55	△1.8	9,699.06	△1.9	97.6	－	25,256
	40期(2025年２月25日)	6,668	55	0.2	9,717.93	0.2	96.7	－	24,346
第21作成期	41期(2025年５月22日)	6,517	55	△1.4	9,604.31	△1.2	96.3	－	23,383
	42期(2025年８月22日)	6,587	65	2.1	9,794.24	2.0	98.2	－	23,307
第22作成期	43期(2025年11月25日)	6,588	60	0.9	9,912.71	1.2	99.0	－	23,051
	44期(2026年２月24日)	6,586	55	0.8	9,987.91	0.8	97.8	－	21,989
第23作成期	45期(2026年５月22日)	6,376	55	△2.4	9,768.87	△2.2	100.0	－	20,488
	46期(2026年８月24日)	6,266	55	△0.9	9,719.26	△0.5	100.1	－	19,183

(注１) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注２) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注３) 参考指数（ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース））の指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用し、設定日（2015年３月２日）を10,000として指数化しております（以下同じ）。
(注４) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース）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、アセットマネジメントOne㈱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。ブルームバーグはアセットマネジメントOne㈱とは提携しておらず、また、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）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、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）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（以下同じ）。
(注５) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

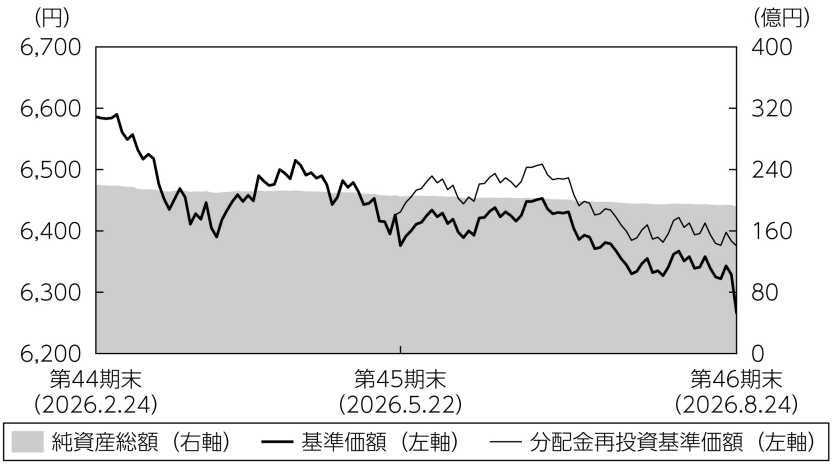
■過去６ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年月日	基準価額		ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス(円ヘッジベース)		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
	(期首)	円	%		%	%	%
第45期	2026年２月24日	6,586	－	9,987.91	－	97.8	－
	２月末	6,584	△0.0	9,988.53	0.0	99.4	－
	３月末	6,418	△2.6	9,738.50	△2.5	99.1	－
	４月末	6,443	△2.2	9,780.46	△2.1	100.1	－
	(期末) 2026年５月22日	6,431	△2.4	9,768.87	△2.2	100.0	－
第46期	(期首) 2026年５月22日	6,376	－	9,768.87	－	100.0	－
	５月末	6,425	0.8	9,840.83	0.7	99.6	－
	６月末	6,453	1.2	9,890.52	1.2	97.7	－
	７月末	6,335	△0.6	9,729.16	△0.4	97.0	－
	(期末) 2026年８月24日	6,321	△0.9	9,719.26	△0.5	100.1	－

(注１) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注２) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第45期～第46期の運用経過（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

基準価額等の推移



第45期首：　6,586円
第46期末：　6,266円
（既払分配金110円）
騰 落 率：　△3.2%
（分配金再投資ベース）

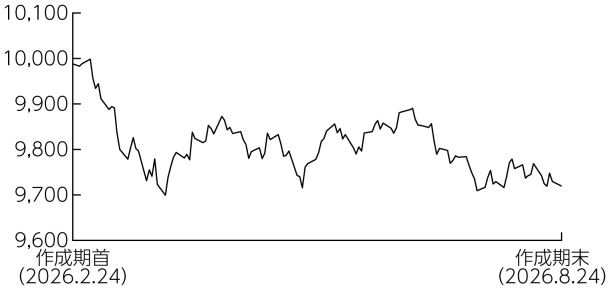
（注１）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注２）分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
（注３）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
（注４）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

日本を除く先進国の公社債に分散投資を行い、為替ヘッジを行った結果、主に米国の投資適格社債市場が下落したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

投資環境

<ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース）>



米国国債市場は、作成期初から６月上旬にかけては中東情勢の緊迫化を受けて原油価格が上昇し、インフレ再燃への警戒感が広がったことなどから下落（利回りは上昇）しました。その後は、中東情勢に連れて一進一退の展開となりましたが、期間全体では下落（利回りは上昇）となりました。ドイツ国債市場も、中東情勢の緊迫化を背景とした原油高やＥＣＢ（欧州中央銀行）の利上げなどから下落しました。

投資適格社債市場は、米国、欧州ともに下落しました。対国債スプレッドは、米国が拡大し、欧州が縮小しました。

ポートフォリオについて

投資適格社債市場の需給状況、利回り水準や金利見通しなどを勘案し、欧州の社債と比較して魅力度が高いと考えられる米国の米ドル建て社債を中心とするポートフォリオを維持しました。

業種別組入比率は、割安な水準にあると判断している公益事業セクターの比率を高めに維持しました。

組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いました。

[格付別保有比率]

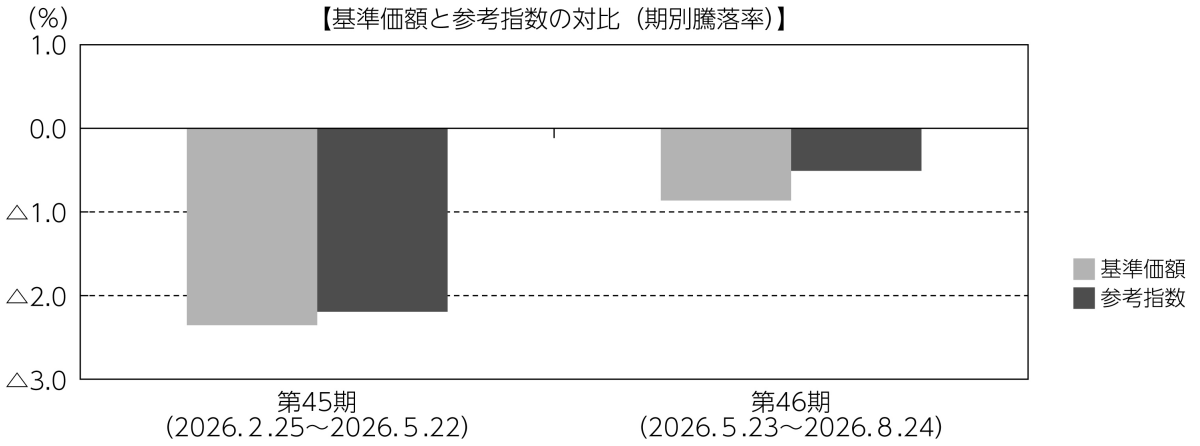
作成期首	
格付け	比率
	%
ＡＡＡ／Ａａａ	0.5
ＡＡ／Ａａ	12.8
Ａ／Ａ	37.4
ＢＢＢ／Ｂａａ	47.0
ＢＢ／Ｂａ以下	0.0

作成期末	
格付け	比率
	%
ＡＡＡ／Ａａａ	0.6
ＡＡ／Ａａ	11.2
Ａ／Ａ	41.4
ＢＢＢ／Ｂａａ	46.9
ＢＢ／Ｂａ以下	0.0

（注１）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）格付けはＳ＆Ｐ、Moody'sのうち、高い格付けを採用しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目		第45期 2026年2月25日 ～2026年5月22日	第46期 2026年5月23日 ～2026年8月24日
当期分配金（税引前）		55円	55円
	対基準価額比率	0.86%	0.87%
	当期の収益	55円	55円
	当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額		14円	17円

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

利回りに対する投資家需要の牽引により、継続的な資金流入が見込まれることから、引き続き相対的に利回りの高い米国の米ドル建て社債を中心とした運用を行う方針です。米国景気は堅調とみられ、対イラン軍事作戦を背景とする原油高等がインフレを再燃させる可能性に留意が必要である中、ＦＲＢ（米連邦準備理事会）は利上げも視野に慎重な金融政策運営を続ける見通しです。欧州では、景気は緩やかな拡大基調が続くと見込まれており、インフレ圧力の高まりを受けて利上げ観測が高まっています。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

■１万口当たりの費用明細

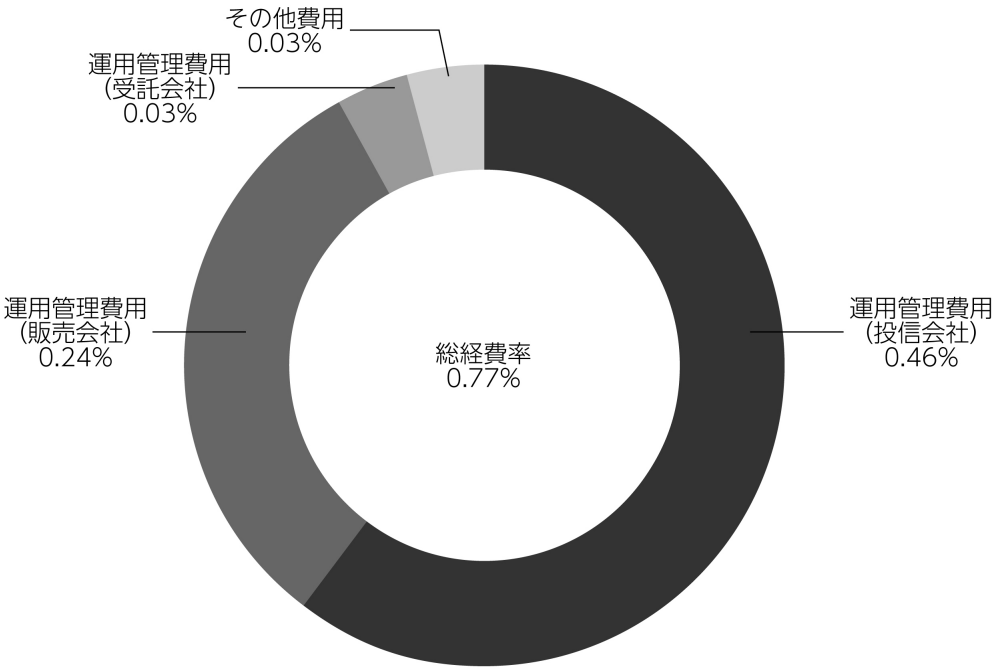
項目	第45期～第46期（2026年２月25日～2026年８月24日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.365%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,430円です。
（投信会社）	(15)	(0.229)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(8)	(0.120)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.015	(b) 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)	(0.010)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	24	0.380	

（注１）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。
（注２）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.77%です。



（注１）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異なります。

■売買及び取引の状況（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

公社債

				第　45　期　～　第　46　期	
				買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ		国債証券	千アメリカ・ドル 9,303	千アメリカ・ドル 11,298 (－)
			社債券	29,277	33,921 (－)
	イギリス		社債券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 598 (－)
	ユーロ	イギリス	社債券	千ユーロ －	千ユーロ － (720)
		ルクセンブルグ	社債券	306	－ (－)
		フランス	社債券	－	929 (950)
		ドイツ	特殊債券	356	－ (－)
		アメリカ	社債券	－	2,334 (－)

（注１）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）社債券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（2026年２月25日から2026年８月24日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

（A）債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

作成期	第23作成期末							
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	79,230	74,746	11,870,442	61.9	－	42.3	14.7	4.9
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
イギリス	2,499	2,332	505,676	2.6	－	0.6	0.1	2.0
	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ユーロ								
イギリス	7,101	7,036	1,305,640	6.8	－	4.5	2.3	－
アイルランド	729	741	137,617	0.7	－	－	0.7	－
オランダ	7,470	7,186	1,333,473	7.0	－	6.2	0.4	0.3
ルクセンブルグ	2,965	2,806	520,682	2.7	－	0.6	2.1	－
フランス	5,461	5,580	1,035,479	5.4	－	2.4	3.0	－
ドイツ	1,507	1,474	273,574	1.4	－	0.3	0.4	0.7
スペイン	800	802	148,909	0.8	－	－	0.8	－
オーストリア	500	492	91,470	0.5	－	0.5	－	－
アメリカ	8,834	8,241	1,529,237	8.0	－	1.9	2.5	3.5
オーストラリア	2,477	2,468	457,969	2.4	－	1.7	0.7	－
			千円					
合計	－	－	19,210,173	100.1	－	61.1	27.7	11.3

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

（B）個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

作成期	第23作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 5.0 05/15/56	国債証券	5.0000	117	112	17,849	2056/05/15
US T N/B 4.125 06/30/31	国債証券	4.1250	317	312	49,697	2031/06/30
US T N/B 4.375 07/31/31	国債証券	4.3750	1,425	1,422	225,835	2031/07/31
MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27	社債券	3.6250	2	1	316	2027/01/20
CREDIT AGRICOLE SA 01/10/33	社債券	4.0000	900	887	140,872	2033/01/10
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 8.2 01/15/39	社債券	8.2000	300	366	58,233	2039/01/15
COREBRIDGE FINANCIAL INC 5.75 01/15/34	社債券	5.7500	1,593	1,602	254,472	2034/01/15
BANK OF AMERICA CORP 01/24/36	社債券	5.5110	360	359	57,146	2036/01/24
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 3.3 01/30/32	社債券	3.3000	1,595	1,443	229,260	2032/01/30
AUTOZONE INC 1.65 01/15/31	社債券	1.6500	510	441	70,185	2031/01/15
PUBLIC SERVICE OKLAHOMA 5.45 01/15/36	社債券	5.4500	1,375	1,353	214,929	2036/01/15
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.125 01/15/34	社債券	6.1250	80	83	13,237	2034/01/15
CITIZENS FINANCIAL GROUP 01/23/30	社債券	5.8410	425	433	68,876	2030/01/23
NISOURCE FINANCE CORP 5.65 02/01/45	社債券	5.6500	150	140	22,370	2045/02/01
ORACLE CORP 6.85 02/04/66	社債券	6.8500	1,000	856	136,082	2066/02/04
BANK OF AMERICA CORP 02/07/30	社債券	3.9740	340	333	52,975	2030/02/07
GE VERNOVA INC 5.5 02/04/56	社債券	5.5000	1,745	1,602	254,484	2056/02/04

作成期	第23作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
WELLS FARGO & COMPANY 02/11/31	社債券	2.5720	500	461	73,306	2031/02/11
DELL INT LLC / EMC CORP 5.0 02/15/34	社債券	5.0000	675	655	104,124	2034/02/15
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 5.1 02/15/45	社債券	5.1000	250	223	35,521	2045/02/15
CONOCOPHILLIPS 6.5 02/01/39	社債券	6.5000	3	3	514	2039/02/01
INTEL CORP 5.2 02/10/33	社債券	5.2000	615	608	96,563	2033/02/10
ABN AMRO BANK NV 4.197 02/26/31	社債券	4.1970	1,440	1,398	222,019	2031/02/26
ABBOTT LABORATORIES 5.5 03/15/56	社債券	5.5000	1,098	1,018	161,753	2056/03/15
CSX CORP 4.1 03/15/44	社債券	4.1000	400	320	50,952	2044/03/15
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.75 03/15/54	社債券	5.7500	1,634	1,521	241,687	2054/03/15
AMEREN ILLINOIS CO 5.625 03/01/55	社債券	5.6250	1,530	1,425	226,337	2055/03/01
MCDONALD'S CORP 4.45 03/01/47	社債券	4.4500	415	334	53,096	2047/03/01
ALABAMA POWER CO 3.75 03/01/45	社債券	3.7500	550	412	65,432	2045/03/01
ORACLE CORP 3.95 03/25/51	社債券	3.9500	375	223	35,566	2051/03/25
WELLS FARGO & COMPANY 03/02/33	社債券	3.3500	472	429	68,176	2033/03/02
PIEDMONT NATURAL GAS CO 2.5 03/15/31	社債券	2.5000	180	161	25,685	2031/03/15
ORACLE CORP 2.875 03/25/31	社債券	2.8750	130	113	18,056	2031/03/25
TRANE TECH FIN LTD 5.25 03/03/33	社債券	5.2500	335	337	53,580	2033/03/03
CARRIER GLOBAL CORP 5.9 03/15/34	社債券	5.9000	400	413	65,606	2034/03/15
FIDELITY NATL INFO SERV 1.65 03/01/28	社債券	1.6500	575	549	87,258	2028/03/01
WELLS FARGO & COMPANY 03/24/28	社債券	3.5260	214	212	33,798	2028/03/24
HONEYWELL AEROSPACE INC 4.95 03/16/36	社債券	4.9500	2,030	1,946	309,176	2036/03/16
AMAZON.COM INC 4.35 03/20/33	社債券	4.3500	1,510	1,437	228,272	2033/03/20
FIRST CITIZENS BANCSHARE 03/03/32	社債券	4.8690	1,320	1,272	202,110	2032/03/03
LSEG US FIN CORP 4.5 03/23/31	社債券	4.5000	1,658	1,617	256,938	2031/03/23
SALESFORCE INC 4.5 03/15/28	社債券	4.5000	1,200	1,197	190,245	2028/03/15
GENERAL MOTORS 5.95 04/01/49	社債券	5.9500	1,100	1,019	161,832	2049/04/01
LOWE'S COS INC 4.25 04/01/52	社債券	4.2500	93	68	10,957	2052/04/01
EXELON CORP 4.45 04/15/46	社債券	4.4500	570	451	71,735	2046/04/15
JPMORGAN CHASE & CO 04/26/33	社債券	4.5860	103	100	15,886	2033/04/26
AT&T 4.75 04/30/33	社債券	4.7500	200	192	30,608	2033/04/30
BROADCOM INC 5.2 04/15/32	社債券	5.2000	270	267	42,446	2032/04/15
ENEL FINANCE INTL NV 3.5 04/06/28	社債券	3.5000	750	736	116,943	2028/04/06
GENERAL MOTORS CO 5.4 04/01/48	社債券	5.4000	230	199	31,681	2048/04/01
CITIZENS FINANCIAL GROUP 04/25/35	社債券	6.6450	1,095	1,152	183,064	2035/04/25
GENERAL MOTORS FINL CO 2.4 04/10/28	社債券	2.4000	400	385	61,236	2028/04/10
ERAC USA FINANCE LLC 4.7 04/30/31	社債券	4.7000	1,025	1,012	160,800	2031/04/30
BROADCOM INC 04/15/34	社債券	3.4690	1,000	856	136,022	2034/04/15
ROYAL BANK OF CANADA 04/17/30	社債券	4.4000	259	255	40,649	2030/04/17
TIME WARNER CABLE INC 6.55 05/01/37	社債券	6.5500	1,700	1,631	259,148	2037/05/01
META PLATFORMS INC 5.6 05/15/53	社債券	5.6000	825	683	108,506	2053/05/15
STANFORD UNIVERSITY 3.46 05/01/47	社債券	3.4600	935	680	108,078	2047/05/01
DTE ELECTRIC CO 5.25 05/15/35	社債券	5.2500	1,500	1,482	235,490	2035/05/15
ENI SPA 5.5 05/15/34	社債券	5.5000	1,586	1,587	252,036	2034/05/15
ONCOR ELECTRIC DELIVERY 2.75 05/15/30	社債券	2.7500	675	627	99,585	2030/05/15
ELI LILLY & CO 4.65 05/20/33	社債券	4.6500	517	506	80,430	2033/05/20
HSBC HOLDINGS PLC 05/12/34	社債券	5.2080	275	270	42,889	2034/05/12

作成期	第23作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SIEMENS FUNDING BV 4.6 05/28/30	社債券	4.6000	776	772	122,622	2030/05/28
NISOURCE INC 5.0 06/15/52	社債券	5.0000	77	64	10,254	2052/06/15
HSBC HOLDINGS PLC 06/19/29	社債券	4.5830	483	481	76,476	2029/06/19
COMMONWEALTH EDISON CO 5.85 06/01/56	社債券	5.8500	58	55	8,787	2056/06/01
DUKE ENERGY CAROLINAS 5.75 06/15/56	社債券	5.7500	440	416	66,135	2056/06/15
NVIDIA CORP 5.625 06/15/56	社債券	5.6250	1,333	1,188	188,737	2056/06/15
HOME DEPOT INC 5.3 06/25/54	社債券	5.3000	575	516	82,005	2054/06/25
APPALACHIAN POWER CO 4.45 06/01/45	社債券	4.4500	450	361	57,433	2045/06/01
APPALACHIAN POWER CO 3.3 06/01/27	社債券	3.3000	300	297	47,241	2027/06/01
O'REILLY AUTOMOTIVE INC 4.35 06/01/28	社債券	4.3500	121	120	19,119	2028/06/01
ENEL FINANCE INTL NV 5.0 06/15/32	社債券	5.0000	1,000	987	156,841	2032/06/15
FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.125 06/01/36	社債券	5.1250	695	678	107,783	2036/06/01
CSX CORP 5.05 06/15/35	社債券	5.0500	585	573	91,107	2035/06/15
JPMORGAN CHASE & CO 06/01/29	社債券	2.0690	565	540	85,785	2029/06/01
BANK OF AMERICA CORP 06/14/29	社債券	2.0870	385	367	58,417	2029/06/14
SOLVAY FINANCE (AMERICA) 5.85 06/04/34	社債券	5.8500	207	207	32,905	2034/06/04
BALTIMORE GAS & ELECTRIC 5.15 06/01/33	社債券	5.1500	773	767	121,887	2033/06/01
CANADIAN IMPERIAL BANK 06/16/32	社債券	5.0510	695	691	109,740	2032/06/16
COMMONWEALTH EDISON CO 4.55 06/01/31	社債券	4.5500	357	351	55,772	2031/06/01
SANTANDER HOLDINGS USA 06/05/30	社債券	5.0400	1,000	994	158,001	2030/06/05
JPMORGAN CHASE & CO 07/23/29	社債券	4.2030	475	470	74,793	2029/07/23
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 3.75 07/01/27	社債券	3.7500	485	482	76,547	2027/07/01
DELL INT LLC / EMC CORP 8.35 07/15/46	社債券	8.3500	9	10	1,723	2046/07/15
JPMORGAN CHASE & CO 07/23/41	社債券	5.8030	48	47	7,546	2041/07/23
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 07/29/32	社債券	2.3590	520	448	71,233	2032/07/29
CITIZENS FINANCIAL GROUP 07/23/32	社債券	5.7180	126	127	20,311	2032/07/23
BOSTON GAS COMPANY 5.664 07/24/36	社債券	5.6640	1,375	1,363	216,462	2036/07/24
GOLDMAN SACHS GROUP INC 07/21/32	社債券	5.2400	650	648	103,003	2032/07/21
AUTOZONE INC 4.95 07/15/31	社債券	4.9500	93	92	14,660	2031/07/15
BROADCOM INC 4.6 07/15/30	社債券	4.6000	783	765	121,584	2030/07/15
UBS GROUP AG 08/10/37	社債券	5.1990	1,405	1,346	213,853	2037/08/10
SOUTHWESTERN PUBLIC SERV 4.5 08/15/41	社債券	4.5000	835	722	114,764	2041/08/15
HSBC HOLDINGS PLC 08/17/29	社債券	2.2060	590	561	89,103	2029/08/17
XCEL ENERGY INC 5.45 08/15/33	社債券	5.4500	455	455	72,355	2033/08/15
ABBVIE INC 4.5 08/18/28	社債券	4.5000	915	914	145,184	2028/08/18
DAYTON POWER & LIGHT CO/ 4.55 08/15/30	社債券	4.5500	95	93	14,788	2030/08/15
HALEON US CAPITAL LLC 4.625 08/21/29	社債券	4.6250	1,225	1,220	193,885	2029/08/21
AT&T 3.5 09/15/53	社債券	3.5000	430	259	41,289	2053/09/15
AT&T 3.55 09/15/55	社債券	3.5500	490	293	46,641	2055/09/15
AT&T 3.65 09/15/59	社債券	3.6500	316	187	29,754	2059/09/15
ABBVIE INC 6.0 09/15/56	社債券	6.0000	297	293	46,587	2056/09/15
TIME WARNER CABLE LLC 5.5 09/01/41	社債券	5.5000	340	281	44,744	2041/09/01
MORGAN STANLEY 09/16/36	社債券	2.4840	685	588	93,426	2036/09/16
INTERCONTINENTALEXCHANGE 5.4 09/01/36	社債券	5.4000	52	51	8,190	2036/09/01
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 09/11/31	社債券	4.4930	1,600	1,561	248,016	2031/09/11
RYDER SYSTEM INC 5.0 09/15/31	社債券	5.0000	88	87	13,889	2031/09/15

作成期	第23作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 4.45 09/11/27	社債券	4.4500	750	748	118,880	2027/09/11
NORDEA BANK ABP 4.375 09/10/29	社債券	4.3750	415	411	65,294	2029/09/10
TRUIST BANK 09/17/29	社債券	4.6320	1,635	1,617	256,833	2029/09/17
NORTHROP GRUMMAN CORP 4.03 10/15/47	社債券	4.0300	300	227	36,203	2047/10/15
AMERICAN TOWER CORP 3.375 10/15/26	社債券	3.3750	8	7	1,268	2026/10/15
T-MOBILE USA INC 3.4 10/15/52	社債券	3.4000	375	228	36,351	2052/10/15
HP ENTERPRISE CO 4.85 10/15/31	社債券	4.8500	1,215	1,198	190,319	2031/10/15
GENERAL MOTORS 4.2 10/01/27	社債券	4.2000	265	263	41,916	2027/10/01
ERAC USA FINANCE LLC 7.0 10/15/37	社債券	7.0000	200	221	35,176	2037/10/15
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.439 10/06/48	社債券	4.4390	460	370	58,833	2048/10/06
WELLS FARGO & COMPANY 10/30/30	社債券	2.8790	450	423	67,201	2030/10/30
TRUIST FINANCIAL CORP 10/28/33	社債券	6.1230	560	582	92,444	2033/10/28
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935 12/07/49	社債券	3.9350	274	197	31,370	2049/12/07
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 5.375 12/15/31	社債券	5.3750	215	216	34,310	2031/12/15
小計	－	－	79,230	74,746	11,870,442	－
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
INNOGY FINANCE BV 6.25 06/03/30	社債券	6.2500	100	103	22,499	2030/06/03
HISCOX LTD 6.0 09/22/27	社債券	6.0000	759	765	166,014	2027/09/22
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 09/03/27	社債券	4.0000	960	960	208,155	2027/09/03
PEABODY CAPITAL NO TWO 4.625 12/12/53	社債券	4.6250	680	502	109,007	2053/12/12
小計	－	－	2,499	2,332	505,676	－
(ユーロ･･･イギリス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
MOTABILITY OPERATIONS GR 3.875 01/24/34	社債券	3.8750	676	661	122,735	2034/01/24
BAT INTL FINANCE PLC 4.125 04/12/32	社債券	4.1250	1,268	1,278	237,315	2032/04/12
LONDON POWER NETWORKS 3.837 06/11/37	社債券	3.8370	776	751	139,348	2037/06/11
NATWEST GROUP PLC 09/14/32	社債券	1.0430	2,040	1,999	371,087	2032/09/14
INFORMA PLC 3.25 10/23/30	社債券	3.2500	1,085	1,067	198,027	2030/10/23
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 10/29/28	社債券	4.6250	1,256	1,277	237,124	2028/10/29
小計	－	－	7,101	7,036	1,305,640	－
(ユーロ･･･アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
PERMANENT TSB GROUP 07/10/30	特殊債券	4.2500	729	741	137,617	2030/07/10
小計	－	－	729	741	137,617	－
(ユーロ･･･オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
URENCO FINANCE NV 3.625 06/18/35	特殊債券	3.6250	700	680	126,207	2035/06/18
TENNET HOLDING BV 4.75 10/28/42	特殊債券	4.7500	1,900	1,970	365,582	2042/10/28
GSK CONSUMER HEALTHCARE 2.125 03/29/34	社債券	2.1250	197	174	32,397	2034/03/29
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5 03/15/30	社債券	1.5000	500	463	86,088	2030/03/15
WPC EUROBOND BV 2.125 04/15/27	社債券	2.1250	100	99	18,445	2027/04/15
ROBERT BOSCH INVESTMENT 4.0 05/28/37	社債券	4.0000	2,000	1,943	360,560	2037/05/28
AIRBUS SE 2.375 06/09/40	社債券	2.3750	300	243	45,114	2040/06/09
ENEL FINANCE INTL NV 0.375 06/17/27	社債券	0.3750	200	196	36,370	2027/06/17
DIGITAL INTREPID HOLDING 1.375 07/18/32	社債券	1.3750	1,000	856	158,875	2032/07/18
DSV FINANCE BV 3.375 11/06/32	社債券	3.3750	573	559	103,830	2032/11/06
小計	－	－	7,470	7,186	1,333,473	－

作成期	第23作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ･･･ルクセンブルグ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
P3 GROUP SARL 4.625 02/13/30	特殊債券	4.6250	1,158	1,180	219,121	2030/02/13
BLACKSTONE PP EUR HOLD 3.5 01/29/31	社債券	3.5000	730	711	131,995	2031/01/29
BECTON DICKINSON EURO 1.213 02/12/36	社債券	1.2130	545	417	77,471	2036/02/12
SELP FINANCE SARL 3.875 04/21/31	社債券	3.8750	307	306	56,922	2031/04/21
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.75 10/15/32	社債券	0.7500	225	189	35,172	2032/10/15
小計	－	－	2,965	2,806	520,682	－
(ユーロ･･･フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.75 10/12/34	特殊債券	4.7500	2,400	2,517	467,128	2034/10/12
ESSILORLUXOTTICA 2.625 01/10/30	社債券	2.6250	1,000	977	181,360	2030/01/10
PUBLICIS GROUPE SA 2.875 06/12/29	社債券	2.8750	700	690	128,093	2029/06/12
RCI BANQUE SA 4.875 09/21/28	社債券	4.8750	1,361	1,395	258,895	2028/09/21
小計	－	－	5,461	5,580	1,035,479	－
(ユーロ･･･ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
TENNET GMBH & CO KG 4.125 07/15/38	特殊債券	4.1250	357	352	65,438	2038/07/15
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.875 01/31/28	社債券	0.8750	750	724	134,474	2028/01/31
DEUTSCHE BANK AG 06/16/29	社債券	3.0000	400	396	73,661	2029/06/16
小計	－	－	1,507	1,474	273,574	－
(ユーロ･･･スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CELLNEX FINANCE CO SA 3.625 01/24/29	社債券	3.6250	800	802	148,909	2029/01/24
小計	－	－	800	802	148,909	－
(ユーロ･･･オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RAIFFEISEN BANK INTL 08/27/31	社債券	3.5000	500	492	91,470	2031/08/27
小計	－	－	500	492	91,470	－
(ユーロ･･･アメリカ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.25 01/26/28	社債券	0.2500	885	850	157,789	2028/01/26
IBM CORP 0.3 02/11/28	社債券	0.3000	500	480	89,089	2028/02/11
BANK OF AMERICA CORP 04/25/28	社債券	1.6620	1,180	1,170	217,104	2028/04/25
BRAMBLES USA INC 3.625 04/02/33	社債券	3.6250	446	439	81,497	2033/04/02
FISERV INC 4.5 05/24/31	社債券	4.5000	626	634	117,821	2031/05/24
UNITED TECHNOLOGIES CORP 2.15 05/18/30	社債券	2.1500	200	190	35,322	2030/05/18
ALPHABET INC 2.5 05/06/29	社債券	2.5000	1,000	980	181,913	2029/05/06
AMERICAN INTL GROUP 1.875 06/21/27	社債券	1.8750	650	643	119,435	2027/06/21
CHUBB INA HOLDINGS INC 1.4 06/15/31	社債券	1.4000	600	542	100,619	2031/06/15
EXXON MOBIL CORPORATION 1.408 06/26/39	社債券	1.4080	525	377	69,989	2039/06/26
ONCOR ELECTRIC DELIVERY 3.625 06/15/34	社債券	3.6250	647	630	116,924	2034/06/15
ELI LILLY & CO 1.375 09/14/61	社債券	1.3750	400	181	33,636	2061/09/14
WALMART INC 4.875 09/21/29	社債券	4.8750	250	263	48,844	2029/09/21
JPMORGAN CHASE & CO 11/04/32	社債券	1.0470	425	372	69,139	2032/11/04
BOSTON SCIENTIFIC CORP 0.625 12/01/27	社債券	0.6250	500	485	90,108	2027/12/01
小計	－	－	8,834	8,241	1,529,237	－
(ユーロ･･･オーストラリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NBN CO LTD 3.75 03/22/34	特殊債券	3.7500	894	880	163,376	2034/03/22
SYDNEY AIRPORT FINANCE 3.75 04/30/32	社債券	3.7500	911	904	167,842	2032/04/30
GOODMAN AUSTRALIA FIN 4.25 05/03/30	社債券	4.2500	672	683	126,750	2030/05/03
小計	－	－	2,477	2,468	457,969	－
合計	－	－	－	－	19,210,173	－

■投資信託財産の構成

2026年８月24日現在

項目	第23作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	19,210,173	97.3
コール・ローン等、その他	531,724	2.7
投資信託財産総額	19,741,898	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。
（注２）期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、19,698,117千円、99.8％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年８月24日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝158.81円、１イギリス・ポンド＝216.81円、１ユーロ＝185.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年５月22日)、　(2026年８月24日)現在

項目	第45期末	第46期末
(A) 資産	**42,270,997,765円**	**39,734,261,904円**
コール・ローン等	175,199,032	51,983,710
公社債(評価額)	20,480,264,481	19,210,173,809
未収入金	21,328,221,939	20,167,178,152
未収利息	269,161,384	292,272,895
前払費用	2,863,191	9,270,051
その他未収収益	15,287,738	3,383,287
(B) 負債	**21,782,767,902**	**20,550,304,238**
未払金	21,548,742,661	20,343,825,735
未払収益分配金	176,737,281	168,382,698
未払解約金	19,879,239	－
未払信託報酬	37,231,079	37,910,522
その他未払費用	177,642	185,283
(C) 純資産総額(A－B)	**20,488,229,863**	**19,183,957,666**
元本	32,134,051,242	30,615,036,169
次期繰越損益金	△11,645,821,379	△11,431,078,503
(D) 受益権総口数	**32,134,051,242口**	**30,615,036,169口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**6,376円**	**6,266円**

（注）第44期末における元本額は33,387,002,211円、当作成期間（第45期～第46期）中における追加設定元本額は552,651,222円、同解約元本額は3,324,617,264円です。

■損益の状況

項目	第45期 [自 2026年２月25日 至 2026年５月22日]	第46期 [自 2026年５月23日 至 2026年８月24日]
(A) 配当等収益	**220,537,705円**	**216,328,092円**
受取利息	206,349,173	213,085,098
その他収益金	14,188,532	3,242,994
(B) 有価証券売買損益	**△675,639,725**	**△344,522,139**
売買益	425,065,278	745,576,718
売買損	△1,100,705,003	△1,090,098,857
(C) 信託報酬等	**△38,852,815**	**△39,486,471**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△493,954,835**	**△167,680,518**
(E) 前期繰越損益金	**△4,918,433,852**	**△5,309,786,411**
(F) 追加信託差損益金	**△6,056,695,411**	**△5,785,228,876**
(配当等相当額)	(41,139,296)	(39,322,300)
(売買損益相当額)	(△6,097,834,707)	(△5,824,551,176)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△11,469,084,098**	**△11,262,695,805**
(H) 収益分配金	**△176,737,281**	**△168,382,698**
次期繰越損益金(G＋H)	**△11,645,821,379**	**△11,431,078,503**
追加信託差損益金	△6,056,695,411	△5,785,228,876
(配当等相当額)	(41,139,296)	(39,322,300)
(売買損益相当額)	(△6,097,834,707)	(△5,824,551,176)
分配準備積立金	4,947,609	13,159,257
繰越損益金	△5,594,073,577	△5,659,008,884

（注１）(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）信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第45期から第46期までは20,375,857円で、委託者報酬から支弁しております。
（注５）分配金の計算過程

項目	第45期	第46期
(a) 経費控除後の配当等収益	181,684,890円	176,841,621円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	41,139,296	39,322,300
(d) 分配準備積立金	0	4,700,334
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	222,824,186	220,864,255
(f) 1万口当たり当期分配対象額	69.34	72.14
(g) 分配金	176,737,281	168,382,698
(h) 1万口当たり分配金	55	55

■分配金のお知らせ

決　算　期	第　45　期	第　46　期
1万口当たり分配金	55円	55円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

・追加型株式投資信託の分配金には、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。

〇分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

〇分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

（2026年４月１日）