

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	信託期間は2016年12月29日から2032年7月12日までです。
運 用 方 針	主として国内債券及び国内債券代替資産[※]を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。 各投資対象ファンドへの投資割合は、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性及び相関係数等を基に決定します。投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての投資対象ファンドに投資するとは限りません。 投資対象ファンドについては、各投資対象ファンドに係る定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されることや新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。 ※この投資信託において「国内債券代替資産」とは、対円でのが替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図った先進国債券、新興国債券及び貸付債権（バンクローン）等をいいます。国内債券代替資産に含まれる先進国債券、新興国債券及びバンクローンは国内債券とリターン・リスク特性が一致するものではなく、国内債券に比べ相対的に大きな値動きとなることがあります。
主要運用対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 国内債券インデックス マザーファンド マニュライフFOfs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用） 明治安田FOfs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用） ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOfs用）（適格機関投資家専用） SMDM日本債券ファンド（適格機関投資家専用） マネーボールマザーファンド
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分 配 方 針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

債券コア・セクション

運用報告書（全体版）

第10期（決算日 2026年7月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.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
フリーダイヤル：0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
第 6 期 (2022年7月11日)	9,586	0	△5.2	38.8	0.7	59.2	9,232
第 7 期 (2023年7月10日)	9,405	0	△1.9	24.2	△1.0	74.1	8,051
第 8 期 (2024年7月10日)	8,964	0	△4.7	0.0	—	99.0	6,227
第 9 期 (2025年7月10日)	8,683	0	△3.1	0.0	—	98.8	4,492
第10期 (2026年7月10日)	8,146	0	△6.2	0.0	—	98.7	3,071

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

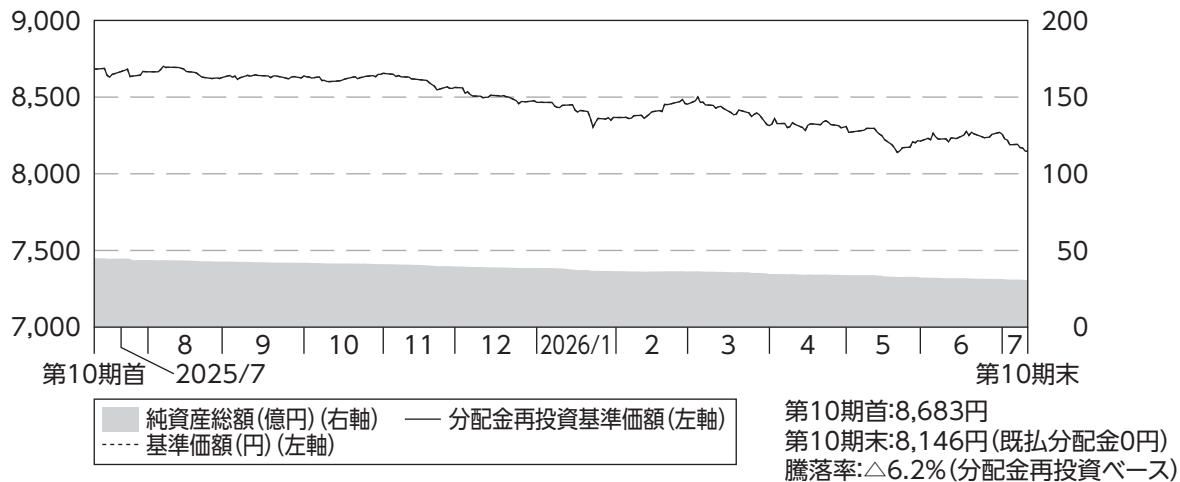
年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
(当 期 首) 2025年 7月10日	円 8,683	% —	% 0.0	% —	% 98.8
7月末	8,665	△0.2	0.0	—	98.8
8月末	8,628	△0.6	0.0	—	98.9
9月末	8,639	△0.5	0.0	—	98.9
10月末	8,655	△0.3	0.0	—	98.7
11月末	8,563	△1.4	0.0	—	98.8
12月末	8,466	△2.5	0.0	—	99.0
2026年 1月末	8,367	△3.6	0.0	—	98.7
2月末	8,454	△2.6	0.0	—	98.7
3月末	8,314	△4.2	0.0	—	98.3
4月末	8,308	△4.3	0.0	—	99.1
5月末	8,213	△5.4	0.0	—	98.4
6月末	8,258	△4.9	0.0	—	99.0
(当 期 末) 2026年 7月10日	8,146	△6.2	0.0	—	98.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2025年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
マニライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	わが国の公社債	29.6%	△5.4%
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	邦貨建ての国債、政府保証債、 地方債、利付金融債、 社債等並びに国債先物取引、 国債先物オプション取引、 選択権付債券売買取引 (国債店頭オプション取引)等	24.7%	△5.6%
ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)	内外の公社債及び内外の国債 先物取引や円金利スワップ等 のデリバティブ取引	19.6%	△6.1%
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	わが国の公社債	24.7%	△6.0%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.6%

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 期中に組み入れたファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

○国内債券市場

国内金利は、2025年7月からは参議院選挙結果による財政悪化懸念等から上昇(価格は下落)しました。その後、11月にかけては、日銀の早期利上げ観測の後退が金利低下要因となった一方、財政の先行き懸念が金利上昇要因となりレンジ内で推移しました。11月からは、高市首相が基礎的財政収支について単年度での黒字化目標を取り下げると表明したことや、今年度補正予算の大型化が要因となり、国内金利は上昇基調で推移しました。12月に日銀が政策金利を引き上げ、年末にかけて国内金利は一段と上昇しました。2026年は、消費税減税の選挙公約を受けた財政悪化懸念や日銀の早期利上げ観測も加わり、上昇して始まりました。2月に衆議院選挙で自民党が歴史的な大勝を収めた一方で、為替市場への配慮などから過度な積極財政は行わないとの見方が広がり、利回りは一時低下しました。その後は、中東紛争の緊迫化により原油などの資源価格が急騰し、米長期金利が上昇したこと、日銀が4月の展望レポートで2026年度の物価見通しを上方修正し、利上げ路線の継続が意識されたこと等から国内金利は上昇しました。6月には政策金利を再度引き上げるとともに、2027年4月以降の国債買入れ額の減額停止方針を示したため、利上げ継続観測と需給改善期待が相殺し方向感の定まらない展開となりました。

クレジットスプレッドについては、財政悪化懸念等から国債利回りが上昇した一方で高利回り銘柄に対する旺盛な需要が続いたことから、期初に縮小した後は横ばいで推移しました。2026年に入ると中東紛争の緊迫化やプライベートクレジット市場における信用力低下懸念を背景に、拡大に転じました。

○当ファンド

主として国内債券および為替ヘッジ付きの外国債券などの国内債券代替資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資しました。各投資対象ファンドの投資割合は各ファンドのリターン・リスク特性や相関係数などにに基づき決定しますが、当期は前期末の投資割合を維持しました。

- ・マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)
基本組入比率を維持し、当期末時点における組入比率は29.6%となりました。
- ・明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)
基本組入比率を維持し、当期末時点における組入比率は24.7%となりました。
- ・ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)
基本組入比率を維持し、当期末時点における組入比率は19.6%となりました。
- ・SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)
基本組入比率を維持し、当期末時点における組入比率は24.7%となりました。

組入ファンド	当期首(前期末)	当期末
マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	29.8%	29.6%
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	24.6%	24.7%
ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)	19.8%	19.6%
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	24.7%	24.7%
マネープールマザーファンド	0.0%	0.0%

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

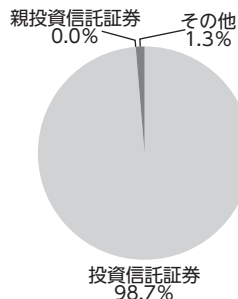
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

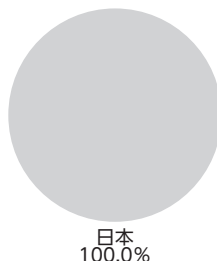
	当期末 2026年7月10日
マニライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	29.6%
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	24.7%
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	24.7%
ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)	19.6%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.3%
組入ファンド数	5

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

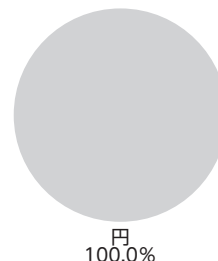
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第10期
		2025年7月11日～2026年7月10日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	482

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主として国内債券及び国内債券代替資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。

各投資対象ファンドへの投資割合は、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性及び相関係数等を基に決定します。投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じても調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、各投資対象ファンドに係る定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されることや新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

1万口当たりの費用明細

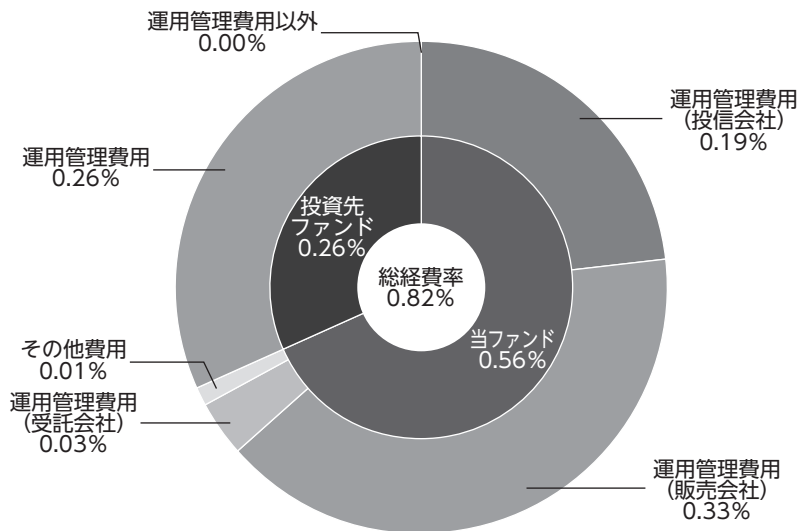
項目	当期		項目の概要
	(2025年7月11日～2026年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.550%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,460円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.187)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 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
(販売会社)	(28)	(0.330)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.006	(e) 合計
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.006)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	47	0.556	

- (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。
 なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.82%です。



総経費率(①+②+③)	0.82%
①当ファンドの費用の比率	0.56%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1)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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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

<投資信託受益証券>

		当期			
		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
国内	明治安田FOfs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	千口 —	千円 —	千口 332,793	千円 294,110
	ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOfs用)(適格機関投資家専用)	—	—	262,389	238,992
	SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	323,824	292,856
	マニユライフFOfs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	—	—	417,350	368,857

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
投資信託受益証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 1,194	百万円 1,194	% 100.0
金銭信託	0.005469	0.005469	100.0	0.005469	0.005469	100.0
コール・ローン	12,592	1,091	8.7	12,599	1,092	8.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金銭信託	百万円 4	百万円 4	% 100.0	百万円 4	百万円 4	% 100.0
コール・ローン	7,593,397	660,601	8.7	7,604,185	662,081	8.7

<平均保有割合 0.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド	千口	千円	%
明治安田FOfs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	886,699	758,837	24.7
ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOfs用)(適格機関投資家専用)	686,421	602,815	19.6
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	869,131	758,665	24.7
マニュライフFOfs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	1,065,882	910,583	29.6
合 計	3,508,135	3,030,901	98.7

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 9	千口 9	千円 10

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。
マネープールマザーファンド 65,735,922千口

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,030,901	% 98.0
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	10	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	62,548	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,093,459	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2026年7月10日現在
(A)資 産	3,093,459,104円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52,172,075
投資信託受益証券(評価額)	3,030,901,728
マネーブルマザーファンド(評価額)	10,050
未 収 入 金	10,373,872
未 収 利 息	1,379
(B)負 債	21,692,631
未 払 解 約 金	12,202,912
未 払 信 託 報 酬	9,395,821
そ の 他 未 払 費 用	93,898
(C)純 資 産 総 額(A-B)	3,071,766,473
元 本	3,771,013,230
次 期 繰 越 損 益 金	△699,246,757
(D)受 益 権 総 口 数	3,771,013,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,146円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年7月11日 至 2026年7月10日
(A)配 当 等 収 益	319,813円
受 取 利 息	319,813
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△181,673,509
売 買 益	26,468,996
売 買 損	△208,142,505
(C)信 託 報 酬 等	△21,110,143
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△202,463,839
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△508,202,099
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	11,419,181
(配 当 等 相 当 額)	(36,264,757)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,845,576)
(G) 計 (D+E+F)	△699,246,757
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△699,246,757
追 加 信 託 差 損 益 金	11,419,181
(配 当 等 相 当 額)	(36,264,757)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,845,576)
分 配 準 備 積 立 金	145,790,673
繰 越 損 益 金	△856,456,611

(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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は5,173,214,797円、期中追加設定元本額は11,917,084円、期中一部解約元本額は1,414,118,651円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	36,264,757円
(D) 分配準備積立金額	145,790,673円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	182,055,430円
(F) 期末残存口数	3,771,013,230口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	482円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

「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」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

信託期間を2032年7月12日までに延長するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月11日)

組入投資信託証券の内容

■マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	マニュライフ・インベストメント・マネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	わが国の公社債
運 用 の 基 本 方 針	ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主として投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的にNOMURA-BPI総合を上回る運用を目指し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

●損益の状況

項 目	第 7 期 自 2025年3月6日 至 2026年3月5日
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,791,779,346円
売 買 益	43,292,501
売 買 損	△2,835,071,847
(B)信 託 報 酬 等	△355,775,739
(C)当 期 損 益 金 (A+B)	△3,147,555,085
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△5,037,738,313
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△8,628,556,761
(配 当 等 相 当 額)	(4,361,351,520)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,989,908,281)
(F) 計 (C+D+E)	△16,813,850,159
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△16,813,850,159
追加信託差損益金	△8,628,556,761
(配 当 等 相 当 額)	(4,406,329,947)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,034,886,708)
分配準備積立金	3,467,182,118
繰 越 損 益 金	△11,652,475,516

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 6 期 末	第 7 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	102,990,519	141,730,297	130,505,257

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド全体の内容です。

＜国内(邦貨建)公社債＞

銘 証 券 名	第 7 期 末			
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
第 4 7 9 回利付国債 (2 年)	1.0	570,000	568,056	2027/12/1
第 4 8 1 回利付国債 (2 年)	1.3	6,540,000	6,547,913	2028/2/1
第 1 8 3 回利付国債 (5 年)	1.6	1,200,000	1,198,932	2030/12/20
第 8 回利付国債 (4 0 年)	1.4	4,000	2,553	2055/3/20
第 9 回利付国債 (4 0 年)	0.4	2,000	890	2056/3/20
第 1 0 回利付国債 (4 0 年)	0.9	23,000	12,221	2057/3/20
第 1 1 回利付国債 (4 0 年)	0.8	1,000	502	2058/3/20
第 1 2 回利付国債 (4 0 年)	0.5	20,000	8,668	2059/3/20
第 1 3 回利付国債 (4 0 年)	0.5	16,000	6,890	2060/3/20
第 1 4 回利付国債 (4 0 年)	0.7	3,000	1,376	2061/3/20
第 1 6 回利付国債 (4 0 年)	1.3	30,000	16,677	2063/3/20
第 3 6 5 回利付国債 (1 0 年)	0.1	60,000	54,693	2031/12/20
第 3 7 5 回利付国債 (1 0 年)	1.1	1,150,000	1,072,582	2034/6/20
第 3 7 6 回利付国債 (1 0 年)	0.9	690,000	630,025	2034/9/20
第 3 7 8 回利付国債 (1 0 年)	1.4	5,810,000	5,490,566	2035/3/20
第 3 7 9 回利付国債 (1 0 年)	1.5	2,500,000	2,375,075	2035/6/20
第 3 8 0 回利付国債 (1 0 年)	1.7	13,240,000	12,758,064	2035/9/20
第 3 8 1 回利付国債 (1 0 年)	2.1	2,060,000	2,050,833	2035/12/20
第 2 8 回利付国債 (3 0 年)	2.5	1,090,000	1,099,657	2038/3/20
第 3 1 回利付国債 (3 0 年)	2.2	523,000	501,039	2039/9/20
第 3 4 回利付国債 (3 0 年)	2.2	480,000	450,475	2041/3/20
第 4 8 回利付国債 (3 0 年)	1.4	7,000	5,353	2045/9/20
第 4 9 回利付国債 (3 0 年)	1.4	54,000	41,076	2045/12/20
第 5 2 回利付国債 (3 0 年)	0.5	1,010,000	617,988	2046/9/20
第 5 3 回利付国債 (3 0 年)	0.6	521,000	324,150	2046/12/20
第 5 5 回利付国債 (3 0 年)	0.8	590,000	379,452	2047/6/20
第 6 3 回利付国債 (3 0 年)	0.4	6,000	3,244	2049/6/20
第 6 4 回利付国債 (3 0 年)	0.4	34,000	18,209	2049/9/20
第 6 5 回利付国債 (3 0 年)	0.4	2,270,000	1,204,053	2049/12/20
第 6 6 回利付国債 (3 0 年)	0.4	1,120,000	588,380	2050/3/20
第 6 7 回利付国債 (3 0 年)	0.6	2,221,000	1,228,590	2050/6/20
第 6 8 回利付国債 (3 0 年)	0.6	1,000	548	2050/9/20
第 6 9 回利付国債 (3 0 年)	0.7	189,000	105,830	2050/12/20
第 7 1 回利付国債 (3 0 年)	0.7	2,150,000	1,182,887	2051/6/20
第 7 2 回利付国債 (3 0 年)	0.7	27,000	14,728	2051/9/20
第 7 4 回利付国債 (3 0 年)	1.0	1,000,000	588,830	2052/3/20
第 7 6 回利付国債 (3 0 年)	1.4	10,000	6,526	2052/9/20
第 7 7 回利付国債 (3 0 年)	1.6	1,604,000	1,099,750	2052/12/20
第 7 8 回利付国債 (3 0 年)	1.4	2,275,000	1,475,974	2053/3/20
第 8 0 回利付国債 (3 0 年)	1.8	10,000	7,159	2053/9/20
第 8 1 回利付国債 (3 0 年)	1.6	1,840,000	1,248,936	2053/12/20
第 8 2 回利付国債 (3 0 年)	1.8	1,130,000	805,701	2054/3/20
第 8 3 回利付国債 (3 0 年)	2.2	1,140,000	893,144	2054/6/20

銘 証 券 名	第 7 期 末			
	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第 8 6 回利付国債 (3 0 年)	2.4	60,000	49,081	2055/3/20
第 8 7 回利付国債 (3 0 年)	2.8	200,000	178,332	2055/6/20
第 8 8 回利付国債 (3 0 年)	3.2	5,820,000	5,623,575	2055/9/20
第 8 9 回利付国債 (3 0 年)	3.4	1,740,000	1,746,455	2055/12/20
第 1 6 0 回利付国債 (2 0 年)	0.7	19,000	16,055	2037/3/20
第 1 6 2 回利付国債 (2 0 年)	0.6	2,470,000	2,034,119	2037/9/20
第 1 6 3 回利付国債 (2 0 年)	0.6	4,980,000	4,071,897	2037/12/20
第 1 6 5 回利付国債 (2 0 年)	0.5	3,090,000	2,455,870	2038/6/20
第 1 6 6 回利付国債 (2 0 年)	0.7	190,000	153,890	2038/9/20
第 1 6 7 回利付国債 (2 0 年)	0.5	180,000	140,873	2038/12/20
第 1 6 9 回利付国債 (2 0 年)	0.3	1,310,000	979,958	2039/6/20
第 1 7 0 回利付国債 (2 0 年)	0.3	12,000	8,901	2039/9/20
第 1 7 1 回利付国債 (2 0 年)	0.3	4,028,000	2,962,674	2039/12/20
第 1 7 2 回利付国債 (2 0 年)	0.4	140,000	103,786	2040/3/20
第 1 7 3 回利付国債 (2 0 年)	0.4	1,790,000	1,315,936	2040/6/20
第 1 7 4 回利付国債 (2 0 年)	0.4	581,000	423,758	2040/9/20
第 1 7 5 回利付国債 (2 0 年)	0.5	4,670,000	3,435,111	2040/12/20
第 1 7 7 回利付国債 (2 0 年)	0.4	4,410,000	3,135,774	2041/6/20
第 1 7 8 回利付国債 (2 0 年)	0.5	5,000	3,587	2041/9/20
第 1 8 0 回利付国債 (2 0 年)	0.8	63,000	46,949	2042/3/20
第 1 8 1 回利付国債 (2 0 年)	0.9	122,000	91,902	2042/6/20
第 1 8 2 回利付国債 (2 0 年)	1.1	26,000	20,137	2042/9/20
第 1 8 3 回利付国債 (2 0 年)	1.4	2,506,000	2,029,910	2042/12/20
第 1 8 6 回利付国債 (2 0 年)	1.5	2,120,000	1,719,892	2043/9/20
第 1 8 7 回利付国債 (2 0 年)	1.3	440,000	343,081	2043/12/20
第 1 8 8 回利付国債 (2 0 年)	1.6	30,000	24,510	2044/3/20
第 1 8 9 回利付国債 (2 0 年)	1.9	690,000	589,908	2044/6/20
第 1 9 0 回利付国債 (2 0 年)	1.8	10,000	8,370	2044/9/20
第 1 9 1 回利付国債 (2 0 年)	2.0	460,000	396,616	2044/12/20
第 1 9 2 回利付国債 (2 0 年)	2.4	4,980,000	4,565,365	2045/3/20
第 1 9 3 回利付国債 (2 0 年)	2.5	1,600,000	1,485,904	2045/6/20
第 1 9 4 回利付国債 (2 0 年)	2.7	4,400,000	4,206,268	2045/9/20
小 計		108,363,000	91,056,667	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第 1 回関西電力株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社	0.896	500,000	496,500	2082/3/20
第 2 回関西電力株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社	0.965	200,000	193,180	2082/3/20
第 1 回中国電力株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社	0.84	500,000	445,245	2061/12/23
第 2 回九州電力株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社	1.09	100,000	98,644	2080/10/15
日本生命第 6 回 A 号利払繰延条 項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	400,000	395,760	2047/4/19
第 5 回 A 号富国生命保険相互会 社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.07	300,000	275,622	2080/12/16

第 7 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項	1.11	1,300,000	1,277,133	2047/11/6
第4回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項	0.9	200,000	188,520	2049/9/25
第3回アフラック生命保険株式会社期限前償還条項付無担保社債	1.958	300,000	294,690	2053/12/5
第1回住友生命第4回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・任	1.884	2,250,000	2,218,140	—
第4回日本原燃株式会社無担保社債	1.999	1,000,000	991,420	2028/11/24
第7回日本原燃株式会社無担保社債	2.363	200,000	199,942	2029/3/23
第8回日本原燃株式会社無担保社債	2.708	100,000	99,883	2031/3/25
第10回日本原燃株式会社無担保社債	3.596	300,000	299,010	2036/3/25
第3回株式会社商工組合中央金庫任意償還条項付無担保永久社債	2.52	500,000	494,200	—
第4回株式会社商工組合中央金庫任意償還条項付無担保永久社債	2.78	500,000	499,570	—
第3回大和ハウス工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	0.8	200,000	189,220	2059/9/25
第1回大和ハウス工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.27	700,000	676,403	2059/9/25
第2回積水ハウス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.713	2,200,000	2,159,300	2059/7/8
第1回日本生命第9回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.824	1,100,000	1,083,269	2054/8/2
第4回サントリーホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.174	100,000	98,689	2083/3/22
第11回株式会社プレミアムウォーターホールディングス無担保社	2.867	300,000	300,000	2029/3/9
第2回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条項	1.571	1,000,000	975,130	2054/4/25
第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.4	900,000	890,757	2057/7/2
第7回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	2.102	2,200,000	2,170,740	2060/3/6
第3回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	2.208	1,300,000	1,286,220	2060/3/12
第4回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	2.753	1,400,000	1,382,864	2062/12/15
第3回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	3.3	400,000	412,680	2059/9/12
第10回エフ・ウォーター株式会社無担保社債	0.405	400,000	385,080	2028/7/21
第1回全共連第4回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限	2.801	200,000	194,076	2055/9/22
第2回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.934	7,100,000	6,978,661	2084/6/25
第13回ヤフー株式会社無担保社債	0.46	100,000	94,286	2029/7/31
第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	98,841	2027/6/11
第18回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.9	100,000	94,003	2030/6/11
第20回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.46	100,000	96,510	2028/7/28
第21回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.63	100,000	90,190	2031/7/28

第 7 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第23回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.76	100,000	98,357	2027/9/28
第24回LINEヤフー株式会社無担保社債	0.993	300,000	296,478	2027/9/10
第25回LINEヤフー株式会社無担保社債	1.35	500,000	485,035	2029/9/12
第27回LINEヤフー株式会社無担保社債	1.918	1,100,000	1,078,330	2030/7/16
第3回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	97,114	2058/12/13
第9回楽天株式会社無担保社債	0.42	100,000	97,468	2027/6/25
第17回楽天グループ株式会社無担保社債	0.8	100,000	94,838	2028/12/1
第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	100,000	97,870	2057/11/4
第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	94,430	2060/11/4
第23回楽天グループ株式会社無担保社債	2.336	300,000	297,711	2028/7/28
第24回楽天グループ株式会社無担保社債	3.26	400,000	397,592	2030/7/29
第1回楽天グループ株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保	4.691	400,000	402,820	—
第2回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	0.97	500,000	452,345	2081/6/15
第4回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.328	600,000	587,214	2083/9/20
第3回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.24	900,000	866,232	2079/9/12
第5回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.882	100,000	95,620	2061/6/13
第4回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.534	2,000,000	1,929,960	2059/6/13
第1回日本生命第8回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.1	700,000	692,041	2052/9/28
第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.885	900,000	870,570	2081/10/14
第3回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.0	100,000	89,914	2081/10/14
第28回J A三井リース株式会社無担保社債	0.634	100,000	95,508	2029/1/25
第30回J A三井リース株式会社無担保社債	0.923	300,000	286,254	2029/5/30
第31回J A三井リース株式会社無担保社債	0.89	100,000	94,739	2029/8/29
第1回株式会社かんば生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.0	400,000	386,480	2049/1/29
第2回株式会社かんば生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.05	600,000	558,300	2051/1/28
第2回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.41	100,000	98,696	2080/2/28
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.05	860,000	842,189	2048/4/27
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.03	900,000	875,880	2048/9/18
第1回日本生命第3回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	0.95	210,000	201,320	2049/4/22
第1回日本生命第4回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	0.85	200,000	189,100	2049/11/21
第6回楽天カード株式会社無担保社債	0.62	100,000	98,864	2026/12/17
第12回楽天カード株式会社無担保社債	2.422	100,000	99,587	2028/6/16
第13回楽天カード株式会社無担保社債	3.214	100,000	98,872	2030/6/18

第 7 期 末					
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日	
第14回楽天カード株式会社無担保社債	1.836	600,000	598,446	2027/6/16	
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期	1.05	350,000	327,365	2050/9/23	
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期	0.97	550,000	504,993	2051/5/11	
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項	0.88	450,000	411,502	2051/8/2	
第1回全共連第1回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限	0.87	50,000	45,441	2051/10/25	
第2回ニプロ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.067	600,000	597,576	2060/7/25	
第5回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.8	200,000	191,254	2049/12/10	
第7回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	2,100,000	1,973,160	2050/12/2	
第8回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.185	200,000	179,938	2051/9/8	
第15回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	1.069	300,000	295,041	—	
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	1.804	800,000	794,720	—	
第19回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	1.963	1,200,000	1,189,872	—	
第21回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	1.912	600,000	590,850	—	
第23回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	2.006	800,000	785,744	—	
第25回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	2.08	100,000	98,488	—	
第27回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	2.237	700,000	690,396	—	
第5回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	1.28	100,000	98,440	—	
第7回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永	2.056	300,000	294,060	—	
第9回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永	2.274	400,000	392,996	—	
第22回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	2.254	900,000	891,720	—	
第11回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.879	300,000	298,650	—	
第13回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.889	900,000	893,070	—	
第15回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.844	200,000	197,240	—	
第17回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	2.045	400,000	394,560	—	
第24回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	2.5	2,000,000	1,989,400	—	
第5回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.44	1,300,000	1,287,546	—	
第13回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.156	300,000	269,661	—	
第15回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.785	900,000	890,271	—	

第 7 期 末					
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日	
第17回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.966	1,300,000	1,285,492	—	
第19回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	2.036	400,000	394,864	—	
第21回株式会社みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付	2.164	1,400,000	1,377,950	—	
第23回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	2.273	1,100,000	1,083,423	—	
第45回NTTファイナンス株式会社無担保社債	2.718	1,400,000	1,401,946	2035/12/20	
第3回東京センチュリー株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.66	1,100,000	1,063,161	2080/7/30	
第4回東京センチュリー株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.929	1,200,000	1,178,280	2059/12/10	
第35回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.15	100,000	98,190	2028/6/6	
第36回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.28	350,000	346,923	2027/9/22	
第40回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.346	200,000	196,324	2028/10/23	
第41回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.45	600,000	594,888	2028/1/21	
第45回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.973	1,000,000	979,990	2030/9/18	
第24回イオンフィナンシャルサービス株式会社	1.47	100,000	99,492	2028/2/25	
第2回オリックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.91	900,000	845,910	2080/3/13	
第5回オリックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	2.011	200,000	195,998	2060/3/18	
第6回オリックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.728	200,000	194,140	2060/3/31	
第7回オリックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	2.322	300,000	296,760	2061/3/5	
第3回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社	2.199	1,000,000	980,100	—	
第4回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債	2.437	400,000	393,352	—	
第7回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債	2.855	700,000	699,748	—	
第8回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債	3.165	400,000	399,360	—	
第1回SBI証券	2.081	1,200,000	1,192,080	2028/3/24	
第1回ソニーフィナンシャルグループ株式会社社利払繰延条項・期限	2.431	2,200,000	2,190,342	2055/12/19	
第2回第一生命ホールディングス株式会社社利払繰延条項・任意償還	1.0	100,000	95,250	—	
第3回第一生命ホールディングス株式会社社利払繰延条項・任意償還	1.124	300,000	277,071	—	
第1回東京海上日動火災保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還条	0.96	100,000	95,430	2079/12/24	
第4回三井住友海上火災保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還条	1.17	300,000	296,040	2077/12/10	
第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社利払繰延条項・期限前償	1.06	300,000	297,840	2077/4/26	

第 7 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第1回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還	1.12	100,000	97,300	2048/9/23
第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還	0.94	200,000	188,228	2050/2/4
第4回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.48	600,000	596,076	2076/2/3
第9回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.236	300,000	303,285	2086/2/3
第2回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.15	200,000	198,060	2059/3/15
第4回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.663	600,000	583,980	2062/6/5
第13回日本航空株式会社無担保社債	1.634	200,000	180,466	2034/5/23
第1回日本航空株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	3,000,000	2,937,900	2058/10/11
第1回日本航空株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久	3.218	3,000,000	3,001,260	—
第4回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.5	100,000	93,299	2030/3/18
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	185,306	2030/7/29
第10回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	100,000	91,923	2030/12/3
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	90,133	2031/6/3
第16回ソフトバンク株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約	0.52	300,000	267,999	2031/10/10
第19回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.98	700,000	687,624	2028/3/10
第21回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.82	100,000	97,491	2028/7/12
第24回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.24	200,000	188,722	2031/1/31
第26回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.189	600,000	583,578	2029/5/25
第27回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.81	400,000	382,544	2032/2/4
第31回ソフトバンク株式会社無担保社債	2.324	300,000	293,835	2032/11/26
第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	94,257	2030/7/12
第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	91,839	2031/1/31
第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	394,730	2036/2/1
第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	89,955	2031/6/16
第53回株式会社光通信無担保社債	2.271	200,000	196,840	2030/10/23
第54回株式会社光通信無担保社債	2.656	100,000	98,152	2031/11/6

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別			第 7 期 末	
			買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	10年国債標準物		18,669	—

<スワップ及び先渡取引残高>

種 類		第 7 期 末	
		取 引 契 約 残 高 (想 定 元 本 額)	
金利スワップ		百万円 134,570	
クレジットデフォルトスワップ		1,800	

第 7 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第1回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.545	900,000	896,517	2057/9/14
第2回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.754	400,000	391,808	2059/9/12
第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	1,600,000	1,508,160	2080/10/15
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	382,204	2030/7/16
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	182,544	2031/8/29
第83回東京電力パワーグリッド株式会社無担保社債	2.616	100,000	95,999	2035/5/28
第85回東京電力パワーグリッド株式会社無担保社債	1.803	200,000	197,898	2029/10/9
第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	195,320	2027/9/3
第1回株式会社JERA利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.144	1,100,000	1,101,870	2057/12/25
第3回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	450,000	440,230	2028/9/29
第5回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.48	550,000	536,728	2029/2/2
第6回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項	4.75	1,000,000	1,028,810	2058/4/26
第58回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.84	350,000	345,768	2029/12/14
第61回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.441	1,000,000	983,660	2029/4/25
第66回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	3.336	400,000	400,884	2030/4/24
第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	100,000	97,872	2028/9/15
第7回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項	4.556	3,500,000	3,494,575	2060/9/3
第27回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非	1.558	200,000	197,740	2029/7/4
アフラック	2.108	100,000	99,040	2047/10/23
小 計		103,720,000	101,487,264	
合 計		212,083,000	192,543,932	

組入投資信託証券の内容

■ 明治安田 FOFs 用 日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

● ファンドの概要

運 用 会 社	明治安田アセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等並びに国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引 (国債店頭オプション取引) 等
運 用 の 基 本 方 針	この投資信託は、ベンチマークである NOMURA-BPI 総合を中長期的に上回る投資成果を目指し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

● 損益の状況

項 目	第 5 期 自 2025年5月16日 至 2026年5月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,261,105円
受 取 利 息	1,261,105
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,495,172,208
売 買 益	54,325,254
売 買 損	△5,549,497,462
(C) 信 託 報 酬 等	△265,814,773
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△5,759,725,876
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△4,214,043,156
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△8,852,215,961
(配 当 等 相 当 額)	(1,988,793,318)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,841,009,279)
(G) 計 (D+E+F)	△18,825,984,993
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△18,825,984,993
追 加 信 託 差 損 益 金	△8,852,215,961
(配 当 等 相 当 額)	(2,047,211,582)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,899,427,543)
分 配 準 備 積 立 金	3,132,936,454
繰 越 損 益 金	△13,106,705,486

● 組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

種 類	第 4 期 末	第 5 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	千口 92,447,660	千口 130,890,245	千円 114,398,074

下記は、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド全体の内容です。

＜国内(邦貨建)公社債＞

第 5 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
第464回利付国債2年	0.4	785,000	783,963	2026/9/1
第466回利付国債2年	0.5	1,568,000	1,564,958	2026/11/1
第483回利付国債2年	1.4	4,202,000	4,203,134	2028/4/1
第161回利付国債5年	0.3	770,000	752,259	2028/6/20
第166回利付国債5年	0.4	100,000	97,146	2028/12/20
第172回利付国債5年	0.5	900,000	869,175	2029/6/20
第178回利付国債5年	1.0	1,990,000	1,930,757	2030/3/20
第179回利付国債5年	1.0	508,000	490,926	2030/6/20
第181回利付国債5年	1.3	700,000	682,598	2030/9/20
第183回利付国債5年	1.6	176,000	173,402	2030/12/20
第184回利付国債5年	1.8	940,000	932,320	2031/3/20
第363回利付国債10年	0.1	400,000	363,208	2031/6/20
第364回利付国債10年	0.1	100,000	90,197	2031/9/20
第365回利付国債10年	0.1	976,000	874,378	2031/12/20
第366回利付国債10年	0.2	50,000	44,756	2032/3/20
第367回利付国債10年	0.2	100,000	88,876	2032/6/20
第368回利付国債10年	0.2	200,000	176,458	2032/9/20
第369回利付国債10年	0.5	3,660,000	3,273,504	2032/12/20
第371回利付国債10年	0.4	2,195,000	1,923,741	2033/6/20
第382回利付国債10年	2.4	6,638,000	6,483,135	2036/3/20
第54回利付国債30年	0.8	380,000	222,691	2047/3/20
第69回利付国債30年	0.7	20,000	9,954	2050/12/20
第71回利付国債30年	0.7	2,603,000	1,271,044	2051/6/20
第72回利付国債30年	0.7	2,111,000	1,021,512	2051/9/20
第73回利付国債30年	0.7	3,789,000	1,818,037	2051/12/20
第75回利付国債30年	1.3	1,020,000	581,532	2052/6/20
第90回利付国債30年	3.7	2,884,000	2,766,303	2056/3/20
第165回利付国債20年	0.5	1,768,000	1,328,687	2038/6/20
第167回利付国債20年	0.5	2,330,000	1,719,819	2038/12/20
第169回利付国債20年	0.3	2,000,000	1,406,500	2039/6/20
第176回利付国債20年	0.5	3,000	2,036	2041/3/20
第189回利付国債20年	1.9	1,580,000	1,243,491	2044/6/20
第191回利付国債20年	2.0	1,604,000	1,272,116	2044/12/20
第195回利付国債20年	3.2	295,000	279,196	2045/12/20
第196回利付国債20年	3.4	3,076,000	2,990,948	2046/3/20
小 計		52,421,000	43,732,771	
地方債証券				
平成29年度第9回京都府公 募公債（30年・定時償還）	0.686	71,667	53,348	2047/10/18
令和2年度第10回京都府公 募公債（30年・定時償還）	0.417	81,667	55,377	2050/10/13
第5回兵庫県公募公債（30年・定時償還）	0.653	75,920	55,643	2048/4/27

第 5 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第6回兵庫県公募公債（30年・定時償還）	0.75	85,200	63,007	2048/11/27
第11回兵庫県公募公債（30年・定時償還）	0.457	166,200	113,327	2050/9/22
第2回千葉県公募公債（30年・定時償還）	0.645	220,003	161,992	2048/4/15
第5回千葉県公募公債（30年・定時償還）	0.281	156,668	106,519	2049/10/15
第9回千葉県公募公債（30年・定時償還）	0.406	425,003	281,796	2051/10/13
令和4年度第3回茨城県公募公債（定時償還）	0.832	98,148	68,280	2052/8/23
令和3年度第1回島根県公募 公債（30年・定時償還）	0.439	94,450	63,086	2051/9/21
令和3年度第3回熊本県公募 公債（30年・定時償還）	0.381	170,001	112,638	2051/9/21
第4回名古屋市公募公債（30年・定時償還）	0.478	192,592	129,975	2051/11/22
第7回京都市公募公債（30年・定時償還）	0.501	90,750	62,376	2050/9/22
第20回横浜市公募公債（30年・定時償還）	0.288	235,002	159,684	2049/10/21
平成30年度第6回札幌市公 募公債（30年・定時償還）	0.712	75,001	54,805	2048/11/13
令和元年度第1回札幌市公募 公債（30年・定時償還）	0.509	162,160	115,424	2049/5/21
令和3年度第4回札幌市公募 公債（30年・定時償還）	0.35	86,440	57,250	2051/8/18
第4回北九州市公募公債（30年・定時償還）	0.689	142,760	107,719	2047/5/29
第8回北九州市公募公債（30年・定時償還）	0.519	90,650	62,901	2050/7/15
令和2年度第2回福岡県公募公債（定時償還）	0.489	726,000	502,245	2050/7/14
令和3年度第2回福岡県公募公債（定時償還）	0.434	94,450	63,572	2051/7/13
30年第9回地方公共団体金融機構債券	0.446	100,000	44,349	2049/10/28
小 計		3,640,735	2,495,321	
特殊債券(除く金融債)				
第202回日本高速道路 保有・債務返済機構債券	1.105	500,000	225,470	2058/3/19
第204回日本高速道路 保有・債務返済機構債券	1.044	300,000	131,190	2058/3/19
第208回日本高速道路 保有・債務返済機構債券	1.183	100,000	46,435	2058/3/19
第147回都市再生債券	1.218	100,000	47,046	2058/3/19
第219回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.02	1,352,624	1,109,489	2060/8/10
第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	97,698	77,545	2051/3/10
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	162,105	126,895	2051/6/10
第113回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.37	115,538	90,063	2051/10/10
第119回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	234,328	181,009	2052/4/10
第120回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	408,681	312,526	2052/5/10
第141回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	457,674	336,367	2054/2/10
第263回住宅金融支援機構債券	0.658	700,000	340,949	2049/3/19
第145回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	134,128	97,673	2054/6/10
第146回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.21	272,364	196,230	2054/7/10
第149回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.15	279,724	199,706	2054/10/10
第277回住宅金融支援機構債券	0.547	200,000	91,934	2049/9/17

第 5 期 末					
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日	
第155回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	500,857	362,329	2055/4/10	
第156回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	215,535	155,590	2055/5/10	
第290回住宅金融支援機構債券	0.547	200,000	90,036	2050/3/18	
第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	220,593	158,807	2055/8/10	
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	760,960	547,860	2056/3/10	
第169回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	309,304	221,257	2056/6/10	
第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	77,870	54,948	2056/8/10	
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	618,184	436,196	2056/9/10	
第177回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	79,992	56,785	2057/2/10	
第190回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.09	586,607	440,477	2058/3/10	
第214回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.71	757,528	597,530	2060/3/10	
第1回アフリカ輸出入銀行円貨債券	2.37	1,500,000	1,497,000	2026/11/20	
第10回アフリカ輸出入銀行円貨債券	3.14	900,000	887,940	2028/11/24	
小 計		12,142,294	9,117,291		
普通社債券(含む投資法人債券)					
第419回中国電力(一般担保付)	0.874	800,000	389,064	2049/9/24	
第332回北陸電力(一般担保付)	0.52	500,000	380,225	2036/6/25	
第66回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.24	100,000	87,778	2033/7/13	
第69回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.724	200,000	180,660	2033/10/13	
第73回東京電力パワーグリッド(一般担保付)	2.093	500,000	404,015	2039/4/18	
第2回種水ハウス無担保社債(劣後特約付)	1.713	400,000	389,645	2059/7/8	
第1回A号ペニンシュラ東京ファイナンスサービス無担保社債	1.85	500,000	493,474	2028/6/6	
第2回A号大樹生命保険無担保社債(劣後特約付)	0.86	100,000	99,829	2046/7/25	
第1回大樹生命無担保社債(劣後特約付)	0.74	700,000	699,118	2051/7/2	
第2回アフラック生命保険(劣後特約付)	1.958	300,000	291,124	2053/12/5	
第1回朝日生命無担保社債(劣後特約付)	1.5	300,000	298,051	2057/2/10	
第6回プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.5	100,000	99,253	2027/2/26	
第9回プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	2.121	100,000	98,957	2027/12/10	
第11回プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	2.867	200,000	198,846	2029/3/9	
第10回日鉄興和不動産無担保社債	2.31	500,000	493,035	2031/1/21	
第12回中央日本土地建物グループ無担保社債	2.347	800,000	787,968	2031/2/13	
第7回ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	2.102	300,000	292,186	2060/3/6	
第1回GMOペイメントゲートウェイ無担保社債	1.708	100,000	98,692	2028/7/14	
第2回GMOペイメントゲートウェイ無担保社債	2.214	100,000	96,770	2030/7/17	
第1回住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	600,000	566,503	2079/12/13	
第3回住友化学無担保社債(劣後特約付)	3.3	2,000,000	2,027,488	2059/9/12	
第2回武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.934	2,900,000	2,828,474	2084/6/25	
第9回第一三共無担保社債	1.878	1,000,000	955,470	2032/10/8	

第 5 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第10回第一三共無担保社債	2.151	200,000	185,154	2035/10/10
第20回Zホールディングス無担保社債	0.46	100,000	96,428	2028/7/28
第26回LINEヤフー無担保社債	1.473	200,000	197,350	2028/7/14
第27回LINEヤフー無担保社債	1.918	500,000	485,210	2030/7/16
第18回楽天グループ無担保社債	1.05	900,000	769,671	2031/12/2
第19回楽天グループ無担保社債	1.3	300,000	240,540	2033/12/2
第1回楽天グループ無担保永久社債 (劣後特約付)	4.691	1,900,000	1,896,219	—
第3回ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	1.31	100,000	76,573	2081/6/15
第5回ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	2.195	800,000	725,078	2083/9/20
第4回東海カーボン無担保社債 (劣後特約付)	2.981	700,000	689,180	2061/3/25
第5回日本製鉄無担保社債 (劣後特約付)	1.882	400,000	373,919	2061/6/13
第6回日本製鉄無担保社債 (劣後特約付)	2.328	1,200,000	1,073,548	2064/6/13
第4回DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付)	0.9	1,200,000	1,195,234	—
第13回荏原製作所無担保社債	1.468	200,000	176,612	2034/9/19
第2回パナソニック無担保社債 (劣後特約付)	0.885	1,400,000	1,348,149	2081/10/14
第3回パナソニック無担保社債 (劣後特約付)	1.0	800,000	708,547	2081/10/14
日本生命劣後ローン流動化第1回劣後債	1.05	100,000	97,841	2048/4/27
第14回楽天カード無担保社債	1.836	900,000	897,624	2027/6/16
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化劣後債	1.05	400,000	370,439	2050/9/23
第29回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.919	2,300,000	2,286,034	—
第30回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付)	3.542	1,000,000	978,844	—
第9回三井住友トラストグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.274	300,000	291,745	—
第22回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.254	1,000,000	978,869	—
第8回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	0.848	300,000	260,492	—
第13回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.889	400,000	394,709	—
第24回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.5	500,000	487,365	—
第21回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.164	100,000	97,256	—
第25回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.741	1,600,000	1,571,686	—
第2回芙蓉総合リース無担保社債 (劣後特約付)	1.92	300,000	291,896	2059/9/18
第4回東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付)	1.929	1,000,000	973,231	2059/12/10
第39回SBIホールディングス無担保社債	1.346	200,000	195,552	2028/10/30
第40回SBIホールディングス無担保社債	1.346	600,000	586,956	2028/10/23
第42回SBIホールディングス無担保社債	1.791	100,000	97,049	2030/1/23
第45回SBIホールディングス無担保社債	1.973	200,000	193,568	2030/9/18
第2回三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)	1.31	300,000	298,908	2076/12/19

第	5	期	末	
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第2回オリエックス無担保社債 (劣後特約付)	0.91	200,000	186,221	2080/3/13
第4回オリエックス無担保社債 (劣後特約付)	1.13	100,000	91,296	2081/3/16
第5回オリエックス無担保社債 (劣後特約付)	2.011	100,000	97,053	2060/3/18
第1回三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)	0.63	1,000,000	996,213	2081/9/27
第3回大和証券グループ本社無担保永久社債 (劣後特約)	2.199	900,000	876,730	—
第3回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約)	1.3	2,200,000	2,199,126	—
第4回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約)	2.437	900,000	877,792	—
第5回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約)	2.747	600,000	572,511	—
第6回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約)	3.095	300,000	277,147	—
第7回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約)	2.855	1,200,000	1,177,634	—
第8回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約)	3.165	500,000	484,509	—
第6回野村ホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	2.716	600,000	600,000	2036/5/21
第1回SBI証券無担保社債 (劣後特約付)	2.081	200,000	198,282	2028/3/24
第1回第一生命ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	1.22	300,000	289,346	—
第1回三井住友海上火災保険無担保社債	2.066	500,000	459,695	2035/7/25
第8回三菱地所無担保社債 (劣後特約付)	2.753	1,000,000	977,568	2086/2/3
第4回東京建物無担保社債 (劣後特約付)	2.663	500,000	476,731	2062/6/5
第112回東武鉄道無担保社債	0.792	700,000	544,922	2036/12/5
第2回東急無担保社債	0.75	100,000	48,452	2049/9/17
第144回東日本旅客鉄道無担保社債	0.606	200,000	91,552	2049/12/23
第171回東日本旅客鉄道無担保社債	0.808	100,000	45,920	2051/7/14
第54回西日本旅客鉄道無担保社債	1.021	200,000	108,906	2048/8/28
第55回西日本旅客鉄道無担保社債	1.012	100,000	53,847	2048/11/27
第62回西日本旅客鉄道無担保社債	0.729	100,000	46,627	2050/5/20
第67回西日本旅客鉄道無担保社債	0.824	200,000	95,108	2050/8/26
第70回西日本旅客鉄道無担保社債	0.798	200,000	96,848	2049/12/24
第71回西日本旅客鉄道無担保社債	0.956	200,000	81,968	2059/12/24
第36回東京地下鉄 (一般担保付)	0.604	100,000	47,163	2049/6/25
第46回東京地下鉄 (一般担保付)	0.795	100,000	47,689	2050/9/16
第112回近鉄グループホールディングス無担保社債	0.47	300,000	284,064	2029/7/11
第62回阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.24	100,000	89,412	2031/9/9
第52回南海電気鉄道無担保社債	1.381	400,000	354,916	2034/5/29
第1回日本航空無担保社債 (劣後特約付)	1.6	200,000	195,269	2058/10/11
第1回日本航空無担保永久社債 (劣後特約付)	3.218	800,000	795,884	—
第2回KPPグループホールディングス無担保社債	1.167	200,000	193,398	2029/3/12
第6回日本トランスシティ無担保社債	0.505	100,000	97,188	2028/6/15
第27回ソフトバンク無担保社債	1.81	200,000	187,768	2032/2/4

第	5	期	末	
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第31回ソフトバンク無担保社債	2.324	200,000	191,048	2032/11/26
第18回光通信無担保社債	1.79	1,100,000	963,721	2033/3/23
第23回光通信無担保社債	1.38	700,000	559,069	2034/8/8
第31回光通信無担保社債	1.38	300,000	224,859	2036/2/1
第33回光通信無担保社債	0.85	300,000	265,389	2031/6/16
第37回光通信無担保社債	1.33	200,000	144,722	2036/11/4
第53回光通信無担保社債	2.271	400,000	387,072	2030/10/23
第54回光通信無担保社債	2.656	100,000	95,947	2031/11/6
第57回光通信無担保社債	3.51	300,000	296,154	2033/4/28
第8回GMOインターネット無担保社債	1.48	300,000	292,587	2028/6/15
第11回GMOインターネット無担保社債	1.944	200,000	193,650	2029/7/25
第3回関西電力無担保社債 (劣後特約付)	1.259	100,000	89,459	2082/3/20
第1回東北電力無担保社債 (劣後特約付)	1.545	600,000	596,835	2057/9/14
第2回九州電力無担保社債 (劣後特約付)	1.09	100,000	98,701	2080/10/15
第86回東京電力パワーグリッド無担保社債	2.731	200,000	185,226	2035/10/9
第89回東京電力パワーグリッド無担保社債	3.519	1,000,000	982,140	2036/4/21
第90回東京電力パワーグリッド無担保社債	4.143	1,400,000	1,364,888	2041/4/19
第1回JERA無担保社債 (劣後特約付)	2.144	100,000	100,002	2057/12/25
第50回東京瓦斯無担保社債	0.875	100,000	39,686	2059/5/23
第51回東京瓦斯無担保社債	0.693	100,000	48,298	2049/5/21
第58回ソフトバンクグループ無担保社債	2.84	100,000	97,951	2029/12/14
第61回ソフトバンクグループ無担保社債	2.441	900,000	880,749	2029/4/25
第5回ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	2.75	2,500,000	2,500,212	2056/6/21
第6回ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	4.75	300,000	304,263	2058/4/26
第7回ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	4.556	2,600,000	2,566,722	2060/9/3
第9回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債 (劣後特約付)	1.1	2,100,000	2,084,835	2031/12/16
第26回ルノー円貨社債	2.8	1,200,000	1,202,088	2026/12/22
第27回ルノー円貨社債	2.17	3,800,000	3,763,140	2028/11/14
楽天グループユーロ円債29/04/24	6.0	929,000	988,661	2029/4/24
バークシャー・ハサウェイユーロ円債29/04/25	2.077	500,000	500,128	2029/4/25
アフラックユーロ円債30/03/12	0.55	500,000	464,246	2030/3/12
バークシャー・ハサウェイユーロ円債31/04/25	2.465	300,000	298,939	2031/4/25
アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	2.108	600,000	594,187	2047/10/23
小 計		75,429,000	71,554,451	
合 計		143,633,029	126,899,836	

<オプションの銘柄別期末残高>

銘柄別			コールプット別	第 5 期 末	
				買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	債券	債券店頭	コール	1	0.095
		債券店頭	プット	9	324

組入投資信託証券の内容

■ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用) (適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	ニッセイアセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	内外の公社債及び内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引
運 用 の 基 本 方 針	この投資信託は、主として内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、ベンチマークであるNOMURA-BPI (総合) 指数を中長期的に上回る投資成果の獲得をめざします。

●損益の状況

項 目	第 3 期 自 2025年6月11日 至 2026年6月10日
(A) 配 当 等 収 益	259,596円
受 取 利 息	259,596
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,059,515,528
売 買 益	51,118,309
売 買 損	△4,110,633,837
(C) 信 託 報 酬 等	△200,934,737
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△4,260,190,669
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,980,819,148
(分配準備積立金)	(590,950,169)
(繰越欠損金)	(△3,571,769,317)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,953,903,156
(配 当 等 相 当 額)	(514,345,342)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,468,248,498)
(G) 合 計 (D+E+F)	△11,194,912,973
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△11,194,912,973
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,953,903,156
(配 当 等 相 当 額)	(543,785,010)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,497,688,166)
分 配 準 備 積 立 金	1,469,869,346
繰 越 欠 損 金	△8,710,879,163

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 2 期 末	第 3 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	25,845,509	37,032,185	44,601,564
ニッセイ国内債券アクティブプラス (金利戦略型) マザーファンド	35,374,046	50,944,973	43,914,567

下記は、ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド全体の内容です。

<国内(邦貨建)公社債>

第 3 期 末					
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日	
国債証券					
第2回 利付国債 (40年)	2.2000	60,000	46,492	2049/03/20	
第4回 利付国債 (40年)	2.2000	80,000	59,704	2051/03/20	
第7回 利付国債 (40年)	1.7000	105,000	66,930	2054/03/20	
第8回 利付国債 (40年)	1.4000	245,000	142,447	2055/03/20	
第9回 利付国債 (40年)	0.4000	340,000	135,252	2056/03/20	
第10回 利付国債 (40年)	0.9000	220,000	105,239	2057/03/20	
第11回 利付国債 (40年)	0.8000	140,000	63,575	2058/03/20	
第12回 利付国債 (40年)	0.5000	230,000	89,794	2059/03/20	
第13回 利付国債 (40年)	0.5000	420,000	162,485	2060/03/20	
第14回 利付国債 (40年)	0.7000	380,000	157,342	2061/03/20	
第15回 利付国債 (40年)	1.0000	420,000	193,678	2062/03/20	
第16回 利付国債 (40年)	1.3000	390,000	199,196	2063/03/20	
第17回 利付国債 (40年)	2.2000	400,000	272,040	2064/03/20	
第18回 利付国債 (40年)	3.1000	270,000	232,534	2065/03/20	
第371回 利付国債 (10年)	0.4000	1,574,800	1,385,461	2033/06/20	
第373回 利付国債 (10年)	0.6000	1,600,000	1,409,216	2033/12/20	
第374回 利付国債 (10年)	0.8000	300,000	266,634	2034/03/20	
第375回 利付国債 (10年)	1.1000	3,190,000	2,885,705	2034/06/20	
第379回 利付国債 (10年)	1.5000	1,500,000	1,373,355	2035/06/20	
第382回 利付国債 (10年)	2.4000	1,042,400	1,019,790	2036/03/20	
第32回 利付国債 (30年)	2.3000	40,000	36,384	2040/03/20	
第35回 利付国債 (30年)	2.0000	50,000	42,576	2041/09/20	
第36回 利付国債 (30年)	2.0000	55,000	46,427	2042/03/20	
第38回 利付国債 (30年)	1.8000	170,000	136,498	2043/03/20	
第42回 利付国債 (30年)	1.7000	244,200	188,795	2044/03/20	
第45回 利付国債 (30年)	1.5000	60,000	44,015	2044/12/20	
第46回 利付国債 (30年)	1.5000	173,000	126,222	2045/03/20	
第48回 利付国債 (30年)	1.4000	800,000	565,600	2045/09/20	
第50回 利付国債 (30年)	0.8000	190,000	116,627	2046/03/20	
第51回 利付国債 (30年)	0.3000	290,000	155,956	2046/06/20	
第53回 利付国債 (30年)	0.6000	610,000	348,163	2046/12/20	
第56回 利付国債 (30年)	0.8000	1,180,000	691,149	2047/09/20	
第59回 利付国債 (30年)	0.7000	990,000	551,301	2048/06/20	
第67回 利付国債 (30年)	0.6000	500,000	252,180	2050/06/20	
第70回 利付国債 (30年)	0.7000	120,000	60,715	2051/03/20	
第73回 利付国債 (30年)	0.7000	680,000	335,008	2051/12/20	
第75回 利付国債 (30年)	1.3000	1,010,000	590,042	2052/06/20	
第78回 利付国債 (30年)	1.4000	310,000	183,923	2053/03/20	
第79回 利付国債 (30年)	1.2000	530,000	295,623	2053/06/20	
第80回 利付国債 (30年)	1.8000	650,000	426,465	2053/09/20	
第82回 利付国債 (30年)	1.8000	490,000	319,769	2054/03/20	
第84回 利付国債 (30年)	2.1000	780,000	546,382	2054/09/20	
第87回 利付国債 (30年)	2.8000	710,000	582,271	2055/06/20	
第90回 利付国債 (30年)	3.7000	210,000	205,629	2056/03/20	
第159回 利付国債 (20年)	0.6000	550,000	442,805	2036/12/20	
第162回 利付国債 (20年)	0.6000	1,750,000	1,374,100	2037/09/20	
第164回 利付国債 (20年)	0.5000	430,000	327,638	2038/03/20	

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第165回 利付国債(20年)	0.5000	170,000	128,358	2038/06/20
第166回 利付国債(20年)	0.7000	1,520,000	1,168,576	2038/09/20
第168回 利付国債(20年)	0.4000	480,000	347,736	2039/03/20
第170回 利付国債(20年)	0.3000	1,560,000	1,092,140	2039/09/20
第172回 利付国債(20年)	0.4000	500,000	348,985	2040/03/20
第173回 利付国債(20年)	0.4000	380,000	262,754	2040/06/20
第175回 利付国債(20年)	0.5000	850,000	586,636	2040/12/20
第179回 利付国債(20年)	0.5000	1,200,000	799,260	2041/12/20
第181回 利付国債(20年)	0.9000	1,700,000	1,196,460	2042/06/20
第184回 利付国債(20年)	1.1000	660,000	470,943	2043/03/20
第185回 利付国債(20年)	1.1000	940,000	665,933	2043/06/20
第186回 利付国債(20年)	1.5000	690,000	521,219	2043/09/20
第188回 利付国債(20年)	1.6000	1,170,000	888,919	2044/03/20
第191回 利付国債(20年)	2.0000	1,010,000	809,696	2044/12/20
第194回 利付国債(20年)	2.7000	840,000	746,323	2045/09/20
小 計		40,149,400	29,293,090	
特殊債券(除く金融債券)				
第134回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3900	63,162	46,929	2053/07/10
第149回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.1500	417,720	297,374	2054/10/10
第181回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	161,742	115,499	2057/06/10
第195回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9300	85,713	63,273	2058/08/10
第196回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0200	85,889	64,133	2058/09/10
第207回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3400	91,609	70,126	2059/08/10
小 計		905,835	657,337	
普通社債券				
第10回 エイチエスビーシー・ホールディングス・ビーエルシー	1.6390	400,000	395,480	2029/09/11
第11回 ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー	1.3520	300,000	295,901	2029/05/25
第27回 ルノー	2.1700	900,000	890,542	2028/11/14
第29回 ルノー	3.0200	400,000	400,790	2030/05/29
第1回 東亜建設工業(サステナビリティリンクボンド)	1.7220	200,000	194,935	2030/03/06
第3回 積水ハウス劣後特約付	2.5170	100,000	93,290	2064/07/08
第1回 タケエイ	0.5800	100,000	99,777	2026/09/02
第20回 森永乳業	1.4300	100,000	89,827	2034/06/05
第3回 プレミアムウォーターホールディングス	1.2000	100,000	99,136	2027/03/01
第9回 プレミアムウォーターホールディングス	2.1210	100,000	99,100	2027/12/10
第11回 プレミアムウォーターホールディングス	2.8670	100,000	99,514	2029/03/09
第2回 不二製油グループ本社劣後特約付	1.5710	500,000	486,050	2054/04/25
第32回 味の素	1.2040	200,000	176,434	2034/09/20
第6回 日鉄興和不動産	0.8300	200,000	194,967	2028/07/27
第8回 日鉄興和不動産(グリーンボンド)	1.5700	200,000	193,719	2030/01/23
第7回 中央日本土地建物グループ(グリーンボンド)	0.9090	100,000	97,443	2028/08/15
第8回 中央日本土地建物グループ(グリーンボンド)	1.0430	200,000	193,825	2029/02/16

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第10回 中央日本土地建物グループ(グリーンボンド)	1.6500	400,000	388,548	2030/02/14
第7回 ヒューリック劣後特約付	2.1020	300,000	293,541	2060/03/06
第1回 東洋紡劣後特約付	2.8850	100,000	94,350	2061/09/12
第2回 森ビル(グリーンボンド)劣後特約付	1.1700	200,000	199,543	2056/10/19
第3回 東急不動産ホールディングス劣後特約付(グリーンボンド)	2.2080	300,000	295,127	2060/03/12
第4回 東急不動産ホールディングス劣後特約付(ネイチャーボンド)	2.7530	300,000	291,041	2062/12/15
第19回 セブン&アイ・ホールディングス	1.3920	400,000	356,924	2033/11/02
第12回 クラレ	2.5290	200,000	197,966	2033/04/15
第1回 GMOベイメントゲートウェイ	1.7080	300,000	296,524	2028/07/14
第2回 GMOベイメントゲートウェイ	2.2140	300,000	291,473	2030/07/17
第30回 北越コーポレーション	1.6500	300,000	297,097	2028/12/04
第24回 大王製紙	1.7830	400,000	395,771	2028/06/20
第4回 レゾナック・ホールディングス	1.4090	100,000	96,924	2029/12/10
第3回 住友化学劣後特約付	3.3000	700,000	710,787	2059/09/12
第10回 エア・ウォーター	0.4050	500,000	482,078	2028/07/21
第3回 エア・ウォーター	0.3550	300,000	291,579	2028/02/29
第22回 UBE	1.0910	300,000	297,479	2027/12/03
第2回 武田薬品工業劣後特約付	1.9340	1,000,000	978,665	2084/06/25
第26回 オリエンタルランド	1.7980	100,000	95,902	2032/10/08
第24回 LINEヤフー	0.9930	100,000	99,092	2027/09/10
第25回 LINEヤフー	1.3500	100,000	97,203	2029/09/12
第26回 LINEヤフー	1.4730	400,000	395,852	2028/07/14
第23回 楽天グループ(サステナビリティボンド)	2.3360	400,000	397,089	2028/07/28
第1回 楽天グループ劣後特約付	4.6910	800,000	799,332	2030/10/23
第10回 コニカミノルタ(サステナビリティリンクボンド)	2.5130	300,000	296,304	2031/03/11
第6回 荒川化学工業	2.0210	500,000	497,254	2027/12/17
第4回 ENEOSホールディングス劣後特約付	1.3280	200,000	195,887	2083/09/20
第5回 ENEOSホールディングス劣後特約付	2.1950	200,000	184,580	2083/09/20
第4回 東海カーボン劣後特約付	2.9810	800,000	795,068	2061/03/25
第1回 合同製鐵	1.1700	100,000	96,827	2029/03/06
2 JFEHD 劣後FR	2.9400	1,200,000	1,199,520	2061/06/11
3 JFEHD 劣後FR	3.3720	200,000	199,820	2063/06/11
4 JFEHD 劣後FR	3.9240	400,000	399,440	2066/06/11
第2回 日本冶金工業	0.7000	200,000	192,614	2028/12/01
1 UACJ	2.1100	100,000	99,980	2029/06/11
第1回 AREホールディングス	1.5540	200,000	197,710	2028/10/23
第2回 AREホールディングス	1.9230	600,000	597,033	2029/03/05
第5回 DMG森精機劣後特約付	2.9540	200,000	195,100	2030/06/12
第6回 DMG森精機劣後特約付	3.6320	400,000	399,280	2031/06/04
第13回 荏原製作所(サステナビリティリンクボンド)	1.4680	200,000	177,031	2034/09/19
第2回 NTN劣後特約付	3.4310	600,000	589,882	2055/12/18
第1回 日本ビラー工業(グリーンボンド)	1.0620	200,000	194,464	2028/12/14
第30回 JA三井リース(サステナビリティリンクボンド)	0.9230	500,000	476,472	2029/05/30
第32回 JA三井リース	1.0300	200,000	196,576	2028/01/21

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第36回 JA三井リース(サステナビリティリンクボンド)	1.5510	400,000	375,914	2030/09/03
第3回 かんぽ生命保険劣後特約付	1.9100	200,000	181,639	2053/09/07
第4回 かんぽ生命保険劣後特約付	2.1330	600,000	545,749	2054/04/17
第4回 アイシン劣後特約付	1.4620	200,000	185,542	2054/12/19
第34回 マツダ(トランジションボンド)	1.5460	200,000	185,124	2031/12/03
第8回 SUBARU(グリーンボンド)	1.0590	200,000	187,512	2030/11/29
第10回 SUBARU(グリーンボンド)	1.5570	200,000	176,035	2034/09/04
第12回 楽天カード	2.4220	300,000	299,163	2028/06/16
第13回 楽天カード	3.2140	200,000	199,394	2030/06/18
第14回 楽天カード	1.8160	300,000	299,074	2027/06/16
第1回 明治安田生命第1回劣後ローン流動化劣後特約付	0.8800	200,000	180,053	2051/08/02
第6回 センショーホールディングス	1.3490	300,000	289,659	2029/12/12
第1回 センショーホールディングス劣後特約付	2.9330	800,000	791,319	2060/09/10
第1回 I DOM	1.8000	100,000	99,082	2027/06/25
第2回 I DOM	2.4470	200,000	197,912	2028/11/24
第3回 シークス	1.2620	100,000	96,973	2029/06/06
第10回 長瀬産業	1.6900	300,000	268,974	2034/11/28
第35回 阪和興業	0.5400	400,000	389,079	2028/06/01
第13回 ニプロ(ソーシャルボンド)	1.0880	100,000	97,447	2028/10/13
第14回 ニプロ(ソーシャルボンド)	1.2400	100,000	96,189	2029/10/10
第2回 ニプロ(ソーシャルボンド)劣後特約付	3.0670	600,000	596,072	2060/07/25
第8回 岩谷産業	1.4980	100,000	88,507	2034/09/12
第2回 稲畑産業	1.7660	200,000	181,330	2034/06/05
第3回 稲畑産業	1.1410	200,000	194,503	2029/06/05
第27回 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後特約付	2.2370	400,000	390,705	2030/07/15
第29回 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後特約付	2.9190	800,000	800,081	2031/07/15
第30回 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後特約付	3.5420	900,000	886,500	2036/07/15
第20回 三井住友トラスト・ホールディングス劣後特約付	1.1490	100,000	98,030	2033/09/05
第9回 三井住友トラストグループ劣後特約付	2.2740	800,000	780,581	2030/06/05
第22回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	2.2540	300,000	294,722	2030/06/05
第23回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	2.7930	300,000	281,040	2035/06/05
第26回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	3.0430	600,000	598,920	2031/12/05
第27回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	3.8340	600,000	597,900	2036/12/05
第23回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	2.2730	100,000	97,194	2030/12/15
第25回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	2.7410	300,000	296,406	2031/06/15
第41回 NTTファイナンス	2.1450	200,000	185,494	2035/06/20
第45回 NTTファイナンス	2.7180	500,000	482,546	2035/12/20
第4回 東京センチュリー劣後特約付	1.9290	200,000	195,186	2059/12/10
98 ホンダファイナンス	2.0700	100,000	99,982	2029/06/20
第40回 SBIホールディングス	1.3460	400,000	392,061	2028/10/23
第41回 SBIホールディングス	1.4500	200,000	198,254	2028/01/21

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第24回 イオンフィナンシャルサービス	1.4700	300,000	297,661	2028/02/25
第26回 イオンフィナンシャルサービス	1.5630	200,000	197,679	2028/10/06
第9回 オリックス劣後特約付	1.7280	100,000	96,330	2060/03/31
第2回 三菱HCキャピタル劣後特約付	3.0130	900,000	898,599	2061/10/03
第3回 大和証券グループ本社劣後特約付	2.1990	500,000	488,476	2029/12/05
第4回 野村ホールディングス劣後特約付	2.4370	600,000	586,117	2030/07/15
第7回 野村ホールディングス劣後特約付	2.8550	100,000	98,313	2031/07/15
第6回 野村ホールディングス実質 破綻時免除劣後特約付(グリーン)	2.7160	200,000	200,288	2036/05/21
第1回 SBI証券劣後特約付	2.0810	700,000	694,017	2028/03/24
第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	300,000	285,420	2079/12/24
第2回 損害保険ジャパン日本興亜劣後特約付	0.8400	200,000	199,744	2076/08/08
第4回 損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	700,000	668,180	2083/02/13
第7回 三菱地所劣後特約付	2.4110	300,000	296,503	2086/02/03
第8回 三菱地所劣後特約付	2.7530	300,000	295,290	2086/02/03
第9回 三菱地所劣後特約付	3.2360	600,000	587,008	2086/02/03
第3回 東京建物(サステナ ビリティボンド)劣後特約付	1.1300	100,000	91,408	2061/02/10
第4回 東京建物(サステナ ビリティボンド)劣後特約付	2.6630	700,000	671,068	2062/06/05
第37回 相鉄ホールディングス	0.6810	100,000	87,848	2033/03/04
第17回 東急	2.4770	200,000	163,649	2045/03/10
第48回 京浜急行電鉄	0.8180	200,000	176,485	2033/07/27
第1回 富士急行	0.5950	200,000	191,411	2028/12/07
第166回 東日本旅客鉄道	0.8470	800,000	381,936	2051/04/14
第67回 西日本旅客鉄道	0.8240	500,000	243,305	2050/08/26
第70回 西日本旅客鉄道	0.7980	700,000	347,559	2049/12/24
第36回 東京地下鉄	0.6040	500,000	239,050	2049/06/25
第2回 西日本鉄道劣後特約付	0.6700	500,000	483,750	2058/06/21
第124回 近鉄グループホールディングス	0.6690	100,000	97,454	2028/07/21
第128回 近鉄グループホール ディングス(グリーンボンド)	1.4520	200,000	187,038	2031/12/12
第73回 阪急阪神ホールディングス	2.3790	100,000	80,552	2045/02/28
第13回 センコーグループホールディングス	1.9290	100,000	95,316	2032/07/23
第6回 神奈川中央交通	1.3430	300,000	290,877	2029/11/29
第1回 日本航空劣後特約付	1.6000	400,000	391,191	2058/10/11
第1回 日本航空清算型倒産手続時劣後特約付	3.2180	600,000	601,400	2030/04/16
第2回 日本航空清算型倒産手続時劣後特約付	4.1240	500,000	494,050	2035/04/16
第1回 TREホールディングス (サステナビリティリンクボンド)	1.5000	200,000	194,607	2028/09/06
第1回 KPPグループホールディングス	1.1200	200,000	196,357	2028/03/09
第2回 KPPグループホールディングス	1.1670	200,000	193,535	2029/03/11
第50回 ヤマトネ(グリーンボンド)	1.3500	300,000	299,908	2026/12/12
第21回 ソフトバンク	0.8200	100,000	97,533	2028/07/12
第46回 光通信	1.2720	200,000	194,568	2029/03/14
第47回 光通信	1.9340	100,000	95,383	2031/03/14
第48回 光通信	2.0500	100,000	95,663	2031/04/25
第49回 光通信	1.0730	200,000	198,103	2027/09/10
第52回 光通信	1.6540	400,000	395,057	2028/10/23
第53回 光通信	2.2710	200,000	195,173	2030/10/23
第54回 光通信	2.6560	200,000	194,419	2031/11/06
第56回 光通信	2.8230	100,000	99,114	2031/05/01

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
第57回 光通信	3.5100	400,000	393,994	2033/04/28
第11回 GMOインターネットグループ	1.9440	200,000	194,831	2029/07/25
第12回 GMOインターネットグループ	2.4360	200,000	198,040	2029/06/04
第13回 GMOインターネットグループ	3.1320	200,000	198,061	2031/06/04
第4回 GMOインターネットグループ	3.8420	100,000	101,175	2033/06/03
第562回 関西電力	1.1280	300,000	264,467	2034/01/25
第1回 関西電力劣後特約付	0.8960	100,000	99,362	2082/03/20
第3回 関西電力劣後特約付	1.2590	800,000	720,724	2082/03/20
第1回 中国電力劣後特約付	0.8400	1,000,000	887,439	2061/12/23
第466回 中国電力	2.5640	200,000	163,072	2045/03/24
第3回 東北電力劣後特約付	2.0990	100,000	93,666	2062/09/15
第563回 東北電力	1.1610	100,000	87,722	2034/04/25
第569回 東北電力	1.4420	300,000	271,998	2033/11/25
第576回 東北電力(トランジションボンド)	2.0570	200,000	183,326	2035/07/25
第3回 九州電力劣後特約付	1.3000	400,000	375,158	2080/10/15
第524回 九州電力	1.1610	100,000	87,722	2034/04/25
第533回 九州電力	2.1500	300,000	278,095	2035/05/25
第400回 北海道電力	2.4020	200,000	158,392	2045/02/24
第36回 沖縄電力	1.4470	400,000	354,457	2034/12/25
第1回 沖縄電力劣後特約付	1.7790	100,000	97,428	2052/12/25
第2回 沖縄電力劣後特約付	2.0490	100,000	93,783	2052/12/25
第71回 東京電力パワーグリッド	0.9960	100,000	96,789	2029/04/18
第77回 東京電力パワーグリッド	1.3610	300,000	279,484	2031/10/10
第80回 東京電力パワーグリッド	1.7570	200,000	184,594	2033/01/21
第87回 東京電力パワーグリッド	3.3810	200,000	182,939	2040/10/09
第89回 東京電力パワーグリッド	3.5190	600,000	593,929	2036/04/21
第90回 東京電力パワーグリッド	4.1430	1,000,000	991,158	2041/04/19
第6回 東京電力リニューア ブルパワー(グリーンボンド)	1.5720	200,000	186,643	2031/12/12
第47回 東京瓦斯	1.2510	400,000	190,135	2058/11/29
第1回 メタウォーター(ブルーボンド)	0.7340	200,000	194,349	2028/12/07
第7回 イチネンホールディングス	0.5300	100,000	99,712	2026/09/14
第8回 イチネンホールディングス	1.3000	200,000	199,574	2026/12/04
第9回 イチネンホールディングス	1.5000	100,000	96,615	2029/09/12
第10回 イチネンホールディングス	2.2870	100,000	97,442	2030/12/10
第4回 日本空港ビルデング(グリーンボンド)	1.3690	400,000	377,344	2032/01/29
第8回 日本空港ビルデング	2.8740	400,000	390,716	2038/04/16
第2回 日鉄住金物産	0.3950	100,000	97,441	2028/03/03
第60回 ソフトバンクグループ	1.7990	500,000	498,834	2027/04/23
第2回 アフラック生命保険劣後特約付	1.9580	100,000	96,805	2053/12/05
Berkshire Hathaway Inc. 2026/11/27	0.9550	200,000	199,896	2026/11/27
ING Bank N.V. 2028/12/07	1.2000	200,000	195,218	2028/12/07
Berkshire Hathaway Inc 2027/12/08	1.0310	200,000	198,168	2027/12/08
Berkshire Hathaway Inc 2029/04/25	2.0770	200,000	200,098	2029/04/25
Berkshire Hathaway Inc 2036/04/25	3.0840	300,000	293,049	2036/04/25
Barclays PLC 2030/05/21	2.4280	400,000	400,776	2030/05/21
Alphabet Inc 2036/5/16	3.1890	300,000	299,859	2036/05/16
第1回 全共連第4回劣後 ローン流動化劣後特約付	2.8010	400,000	372,216	2055/09/22
小 計		61,600,000	58,270,459	
合 計		102,655,235	88,220,887	

下記は、ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド全体の内容です。

<国内(邦貨建)公社債>

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
第182回 利付国債(5年)	1.4000	2,600,000	2,552,602	2030/09/20
第183回 利付国債(5年)	1.6000	600,000	592,374	2030/12/20
第4回 利付国債(40年)	2.2000	1,100,000	820,941	2051/03/20
第7回 利付国債(40年)	1.7000	700,000	446,201	2054/03/20
第8回 利付国債(40年)	1.4000	300,000	174,426	2055/03/20
第17回 利付国債(40年)	2.2000	800,000	544,080	2064/03/20
第354回 利付国債(10年)	0.1000	3,200,000	3,074,592	2029/03/20
第358回 利付国債(10年)	0.1000	3,000,000	2,820,330	2030/03/20
第366回 利付国債(10年)	0.2000	4,000,000	3,593,880	2032/03/20
第370回 利付国債(10年)	0.5000	2,100,000	1,874,103	2033/03/20
第371回 利付国債(10年)	0.4000	2,000,000	1,759,540	2033/06/20
第374回 利付国債(10年)	0.8000	3,400,000	3,021,852	2034/03/20
第378回 利付国債(10年)	1.4000	1,600,000	1,459,712	2035/03/20
第382回 利付国債(10年)	2.4000	3,200,000	3,130,592	2036/03/20
第18回 利付国債(30年)	2.3000	2,100,000	2,063,838	2035/03/20
第46回 利付国債(30年)	1.5000	1,000,000	729,610	2045/03/20
第54回 利付国債(30年)	0.8000	650,000	386,802	2047/03/20
第56回 利付国債(30年)	0.8000	350,000	205,002	2047/09/20
第57回 利付国債(30年)	0.8000	1,000,000	581,130	2047/12/20
第80回 利付国債(30年)	1.8000	300,000	196,830	2053/09/20
第89回 利付国債(30年)	3.4000	1,600,000	1,481,056	2055/12/20
第90回 利付国債(30年)	3.7000	1,200,000	1,175,028	2056/03/20
第125回 利付国債(20年)	2.2000	2,000,000	2,024,480	2031/03/20
第134回 利付国債(20年)	1.8000	100,000	98,531	2032/03/20
第148回 利付国債(20年)	1.5000	2,400,000	2,251,848	2034/03/20
第160回 利付国債(20年)	0.7000	200,000	161,562	2037/03/20
第162回 利付国債(20年)	0.6000	200,000	157,040	2037/09/20
第164回 利付国債(20年)	0.5000	500,000	380,975	2038/03/20
第165回 利付国債(20年)	0.5000	100,000	75,505	2038/06/20
第166回 利付国債(20年)	0.7000	400,000	307,520	2038/09/20
第168回 利付国債(20年)	0.4000	2,700,000	1,956,015	2039/03/20
第169回 利付国債(20年)	0.3000	250,000	176,767	2039/06/20
第170回 利付国債(20年)	0.3000	200,000	140,018	2039/09/20
第175回 利付国債(20年)	0.5000	1,600,000	1,104,256	2040/12/20
第182回 利付国債(20年)	1.1000	150,000	108,507	2042/09/20
第184回 利付国債(20年)	1.1000	3,200,000	2,283,360	2043/03/20
第192回 利付国債(20年)	2.4000	200,000	170,630	2045/03/20
第195回 利付国債(20年)	3.2000	200,000	191,154	2045/12/20
第196回 利付国債(20年)	3.4000	1,600,000	1,571,200	2046/03/20
小 計		52,800,000	45,843,889	
合 計		52,800,000	45,843,889	

<先物取引の銘柄別期末残高>

第 3 期 末			
銘 柄 別	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)	
外 国	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTUR	—	3,504
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	—	2,320
	EURO-OAT FUTURES	2,192	—

<スワップ及び先渡し取引残高>

種 類	第 3 期 末
	取引契約残高(想定元本額)
金 利 ス ワ ッ プ	百万円
	209,050

組入投資信託証券の内容

■SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	わが国の公社債
運 用 の 基 本 方 針	この投資信託は、デュレーション・コントロールを重視したアクティブ運用により中長期的にNOMURA-BPI総合指数を上回る投資成果を目指して運用を行います。

●損益の状況

項 目	第 3 期 自 2025年1月28日 至 2026年1月27日
(A)配 当 等 収 益	38,192円
受 取 利 息	38,192
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△5,835,627,304
売 買 益	92,106,208
売 買 損	△5,927,733,512
(C)信 託 報 酬 等	△182,247,675
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	△6,017,836,787
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△1,728,998,387
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△4,830,900,053
(配 当 等 相 当 額)	(340,354,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,171,254,653)
(G)合 計 (D+E+F)	△12,577,735,227
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△12,577,735,227
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,830,900,053
(配 当 等 相 当 額)	(373,386,890)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,204,286,943)
分 配 準 備 積 立 金	1,292,004,773
繰 越 損 益 金	△9,038,839,947

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 2 期 末	第 3 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	65,561,581	93,909,648	105,545,053

下記は、年金日本債券マザーファンド全体の内容です。

＜国内(邦貨建)公社債＞

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
473 2年国債	0.8000	120,000	119,492	2027/06/01
474 2年国債	0.7000	890,000	884,517	2027/07/01
476 2年国債	0.9000	2,220,000	2,209,765	2027/09/01
477 2年国債	1.0000	7,140,000	7,114,224	2027/10/01
478 2年国債	1.0000	5,160,000	5,139,102	2027/11/01
480 2年国債	1.1000	19,850,000	19,784,693	2028/01/01
180 5年国債	1.1000	4,220,000	4,122,391	2030/06/20
181 5年国債	1.3000	1,930,000	1,897,576	2030/09/20
182 5年国債	1.4000	400,000	395,088	2030/09/20
183 5年国債	1.6000	1,200,000	1,194,036	2030/12/20
370 10年国債	0.5000	710,000	642,457	2033/03/20
373 10年国債	0.6000	100,000	89,631	2033/12/20
374 10年国債	0.8000	500,000	452,925	2034/03/20
380 10年国債	1.7000	1,420,000	1,353,813	2035/09/20
381 10年国債	2.1000	1,000,000	985,070	2035/12/20
22 30年国債	2.5000	290,000	295,251	2036/03/20
160 20年国債	0.7000	360,000	300,009	2037/03/20
161 20年国債	0.6000	580,000	474,092	2037/06/20
164 20年国債	0.5000	1,000,000	787,690	2038/03/20
166 20年国債	0.7000	1,050,000	835,506	2038/09/20
167 20年国債	0.5000	1,200,000	921,084	2038/12/20
168 20年国債	0.4000	1,630,000	1,223,086	2039/03/20
169 20年国債	0.3000	1,350,000	989,010	2039/06/20
170 20年国債	0.3000	1,210,000	877,988	2039/09/20
171 20年国債	0.3000	900,000	647,118	2039/12/20
172 20年国債	0.4000	420,000	304,033	2040/03/20
173 20年国債	0.4000	920,000	659,980	2040/06/20
175 20年国債	0.5000	1,110,000	795,281	2040/12/20
178 20年国債	0.5000	1,430,000	997,839	2041/09/20
179 20年国債	0.5000	1,300,000	899,418	2041/12/20
182 20年国債	1.1000	1,180,000	888,693	2042/09/20
183 20年国債	1.4000	650,000	512,154	2042/12/20
184 20年国債	1.1000	195,000	145,095	2043/03/20
39 30年国債	1.9000	60,000	50,773	2043/06/20
185 20年国債	1.1000	880,000	650,258	2043/06/20
186 20年国債	1.5000	1,230,000	969,596	2043/09/20
187 20年国債	1.3000	190,000	143,771	2043/12/20
188 20年国債	1.6000	1,200,000	952,308	2044/03/20
189 20年国債	1.9000	950,000	789,640	2044/06/20
190 20年国債	1.8000	139,000	113,041	2044/09/20
191 20年国債	2.0000	210,000	175,975	2044/12/20

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
46 30年国債	1.5000	130,000	99,232	2045/03/20
192 20年国債	2.4000	110,000	98,098	2045/03/20
47 30年国債	1.6000	230,000	177,976	2045/06/20
193 20年国債	2.5000	170,000	153,554	2045/06/20
194 20年国債	2.7000	2,180,000	2,026,506	2045/09/20
49 30年国債	1.4000	20,000	14,737	2045/12/20
195 20年国債	3.2000	1,600,000	1,600,000	2045/12/20
51 30年国債	0.3000	450,000	254,016	2046/06/20
55 30年国債	0.8000	600,000	370,758	2047/06/20
58 30年国債	0.8000	740,000	445,983	2048/03/20
59 30年国債	0.7000	300,000	174,603	2048/06/20
60 30年国債	0.9000	1,030,000	626,415	2048/09/20
64 30年国債	0.4000	1,000,000	507,920	2049/09/20
67 30年国債	0.6000	1,650,000	864,996	2050/06/20
69 30年国債	0.7000	1,220,000	646,453	2050/12/20
70 30年国債	0.7000	1,090,000	571,432	2051/03/20
74 30年国債	1.0000	300,000	166,962	2052/03/20
75 30年国債	1.3000	100,000	60,411	2052/06/20
76 30年国債	1.4000	435,000	269,160	2052/09/20
77 30年国債	1.6000	200,000	130,138	2052/12/20
78 30年国債	1.4000	975,000	599,478	2053/03/20
80 30年国債	1.8000	500,000	340,185	2053/09/20
81 30年国債	1.6000	410,000	264,245	2053/12/20
82 30年国債	1.8000	1,420,000	963,072	2054/03/20
83 30年国債	2.2000	1,330,000	994,547	2054/06/20
84 30年国債	2.1000	80,000	58,345	2054/09/20
85 30年国債	2.3000	200,000	152,892	2054/12/20
86 30年国債	2.4000	330,000	258,083	2055/03/20
87 30年国債	2.8000	180,000	153,727	2055/06/20
88 30年国債	3.2000	1,750,000	1,620,552	2055/09/20
89 30年国債	3.4000	940,000	905,107	2055/12/20
15 40年国債	1.0000	120,000	57,350	2062/03/20
16 40年国債	1.3000	870,000	453,600	2063/03/20
17 40年国債	2.2000	850,000	584,519	2064/03/20
18 40年国債	3.1000	720,000	627,357	2065/03/20
小 計		92,724,000	80,075,901	
地方債証券				
763 東京都公債	0.1500	200,000	198,408	2026/12/18
498 名古屋市債	0.1500	200,000	198,408	2026/12/18
2022-5福岡市公	0.4440	100,000	90,096	2032/10/28
19 東京都30年	0.7250	100,000	51,974	2050/09/20
小 計		600,000	538,888	

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
特殊債券(除く金融債券)				
138 住宅機構RMBS	0.5000	64,746	52,340	2053/11/10
153 住宅機構RMBS	0.3400	145,748	114,193	2055/02/10
160 住宅機構RMBS	0.3700	75,752	58,882	2055/09/10
161 住宅機構RMBS	0.3500	75,105	58,288	2055/10/10
162 住宅機構RMBS	0.3500	76,309	59,208	2055/11/10
164 住宅機構RMBS	0.3300	77,831	60,062	2056/01/10
170 住宅機構RMBS	0.3600	78,154	60,459	2056/07/10
189 住宅機構RMBS	1.0100	85,923	69,503	2058/02/10
191 住宅機構RMBS	0.9500	254,559	205,378	2058/04/10
小 計		934,127	738,316	
普通社債券				
43 日本郵船	0.2600	100,000	99,530	2026/07/29
23 ポケットカード	0.2000	200,000	197,970	2026/12/03
36 KDDI	0.7680	200,000	199,246	2026/12/04
65 西日本高速道	0.1000	200,000	198,189	2026/12/18
511 九州電力	0.5100	100,000	99,182	2027/02/25
44 大和証券G本社	0.4700	300,000	296,946	2027/02/26
10 テルモ	0.5190	100,000	98,992	2027/04/23
49 東京電力PG	0.6000	200,000	197,802	2027/04/26
28 ソフトバンク	1.1860	400,000	397,080	2027/05/28
16 長谷工コーポ	0.3000	100,000	97,716	2027/11/26
26 旭化成	0.8410	100,000	98,835	2027/12/03
38 ソニーG	0.4500	100,000	98,155	2027/12/08
84 電源開発	0.7540	100,000	98,344	2028/02/18
17 みずほリース	0.7640	300,000	294,670	2028/03/01
18 長谷工コーポ	0.5690	100,000	97,792	2028/03/15
99 中日本高速道	0.4400	100,000	97,853	2028/03/28
16 クボタ	0.4790	100,000	97,542	2028/04/20
1 SOMPOHD	0.4790	400,000	389,372	2028/04/27
103 東日本高速道	0.4340	200,000	195,463	2028/04/28
142 三菱地所	0.4300	200,000	195,006	2028/05/02
29 東急不動産HD	0.4500	100,000	97,243	2028/06/01
82 三井不動産	0.3600	200,000	194,342	2028/06/06
95 クレディセゾン	0.4400	200,000	194,104	2028/06/09
34 沖縄電力	0.3650	200,000	194,383	2028/06/23
34 東京センチュリー	0.2200	100,000	96,341	2028/07/21
14 西松建設	0.6000	200,000	194,244	2028/07/27
112 住友不動産	0.4900	400,000	388,885	2028/08/09
41 大和証券G本社	0.8580	100,000	97,327	2028/11/28
10 TOPPANHD	1.4040	100,000	99,134	2028/12/12
19 長谷工コーポ	0.8470	100,000	97,367	2028/12/14
115 住友不動産	0.6280	700,000	678,913	2028/12/21
40 芙蓉総合リース	0.7070	300,000	289,789	2029/02/28

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
23 みずほリース	0.6930	400,000	386,346	2029/02/28
85 アコム	0.7420	700,000	674,842	2029/02/28
68 阪急阪神HLDG	0.5920	500,000	483,222	2029/02/28
10 三菱UFJFG FR	1.0290	200,000	197,065	2029/03/07
41 芙蓉総合リース	0.8310	400,000	386,733	2029/04/26
26 イオン	1.1330	200,000	193,476	2029/07/04
18 野村不動産HD	0.9130	200,000	193,435	2029/07/10
33 KDDI	0.8930	400,000	387,557	2029/07/11
15 西松建設	1.1400	300,000	290,225	2029/09/20
513 東北電力	0.3100	111,000	104,640	2029/10/25
87 アコム	1.1930	500,000	483,327	2029/11/28
39オリエントコーポレーション	1.1190	200,000	192,466	2029/11/30
6 日本酸素HD	1.3550	200,000	194,677	2030/02/27
42 大成建設	1.3650	100,000	97,717	2030/02/28
42 ソニーG	1.2720	100,000	97,729	2030/03/06
21 アサヒグループHD	0.8700	100,000	95,951	2030/03/08
521 東北電力	0.4500	200,000	187,262	2030/05/24
88 三井不動産	1.3820	100,000	97,634	2030/05/29
25富士フイルムホールデイ	1.2940	100,000	97,446	2030/06/12
106 西日本高速道	1.3630	100,000	97,829	2030/08/29
88 アコム	1.5910	600,000	583,868	2030/08/30
4 T&DHD	1.4860	500,000	489,456	2030/09/04
31 商船三井	1.7360	800,000	782,327	2030/09/04
136 東武鉄道	1.4330	200,000	194,919	2030/09/12
16 西松建設	1.7780	400,000	391,765	2030/09/19
41 KDDI	1.7460	500,000	493,440	2030/12/04
1 ひろぎんHD	1.7210	200,000	196,683	2030/12/05
38 清水建設	1.9130	700,000	699,045	2031/01/22
36 三井住友TB	1.9100	100,000	99,863	2031/01/22
20 三菱倉庫	0.7590	300,000	280,188	2031/03/14
391 北海道電力	1.0380	300,000	283,080	2031/05/23
23 オリエンタルランド	0.9350	200,000	188,327	2031/08/28
91 小田急電鉄	0.9100	400,000	375,620	2031/09/12
463 中国電力	1.0610	100,000	93,860	2031/10/24
50 鹿島建設	1.1420	300,000	282,680	2031/12/12
6 東京電力RP	1.5720	500,000	472,243	2031/12/12
36 清水建設	1.4370	600,000	572,345	2032/02/20
504 九州電力	0.5890	100,000	90,149	2032/04/23
34 ダイキン工業	1.6520	300,000	289,981	2032/09/10
34 レンゴー	1.6990	200,000	192,497	2032/09/17
9 第一三共	1.8780	400,000	390,411	2032/10/08
26 オリエンタルランド	1.7980	500,000	487,560	2032/10/08
115 トヨタファイナンス	1.7080	1,200,000	1,163,978	2032/10/15
53 南海電気鉄道	1.8040	200,000	191,838	2032/10/22

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
12 TOPPANHD	2.0390	500,000	492,116	2032/12/10
93 小田急電鉄	1.9490	1,000,000	982,274	2032/12/10
61 東京電力PG	1.6000	200,000	186,447	2033/01/19
143 三菱地所	0.9000	200,000	181,260	2033/05/02
448 中国電力	0.9200	300,000	269,508	2033/05/25
516 九州電力	0.9200	100,000	89,836	2033/05/25
385 北海道電力	1.0300	500,000	451,568	2033/05/25
12 日本航空	1.2000	200,000	177,481	2033/06/17
26 NTTファイナンス	0.8380	300,000	266,422	2033/06/20
34 東京建物	0.8800	100,000	88,436	2033/07/06
30 NTTファイナンス	1.2130	500,000	454,172	2033/09/20
569 東北電力	1.4420	700,000	646,985	2033/11/25
14野村総合研究所	1.2230	200,000	182,753	2033/12/07
32 レンゴー	1.3440	300,000	275,509	2033/12/13
23 日立製作所	1.1840	400,000	365,420	2033/12/14
87 電源開発	1.1060	500,000	447,775	2034/02/20
5 東京電力RP	1.4310	100,000	88,897	2034/02/28
41 ソニーG	1.0010	100,000	90,059	2034/03/07
21 三菱倉庫	1.0350	300,000	267,497	2034/03/14
72 東京電力PG	1.5680	600,000	542,686	2034/04/18
13 日本航空	1.6340	900,000	803,984	2034/05/23
567 関西電力	1.3390	600,000	544,684	2034/05/25
64 京成電鉄	1.8520	100,000	95,182	2034/06/09
75 東京電力PG	1.9100	200,000	184,890	2034/07/11
45 三菱重工業	1.3020	300,000	272,808	2034/09/05
32 味の素	1.2040	100,000	90,024	2034/09/20
38 NTTファイナンス	1.3980	600,000	540,313	2034/09/20
396 北海道電力	1.4880	600,000	544,292	2034/10/25
530 九州電力	1.5170	200,000	182,138	2034/11/24
43 ソニーG	1.7090	600,000	562,404	2035/03/06
465 中国電力	1.9690	1,000,000	941,868	2035/03/23
468 中国電力	2.1500	200,000	190,783	2035/05/25
573 東北電力	2.0950	200,000	189,884	2035/05/25
83 東京電力PG	2.6160	200,000	193,021	2035/05/28
28 キリンホールディングス	2.0750	100,000	95,625	2035/05/29
89 三井不動産	2.1050	100,000	95,778	2035/05/29
41 NTTファイナンス	2.1450	300,000	284,116	2035/06/20
93 電源開発	2.0150	200,000	187,781	2035/08/20
577 関西電力	1.9900	600,000	562,427	2035/08/24
35 ダイキン工業	1.9550	300,000	284,390	2035/09/12
35 レンゴー	2.1010	300,000	283,565	2035/09/18
10 第一三共	2.1510	100,000	95,545	2035/10/10
536 九州電力	2.2310	400,000	381,600	2035/10/25
43 KDDI	2.2570	500,000	482,638	2035/12/04

第 3 期 末				
銘 柄 名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
45 NTTファイナンス	2.7180	400,000	398,508	2035/12/20
525 九州電力	1.3760	600,000	522,292	2036/04/25
1 全共連4劣後ローン	2.8010	200,000	192,580	2055/09/22
2 NTN 劣後FR	3.4310	200,000	197,881	2055/12/18
1 東北電力劣後FR	1.5450	500,000	497,425	2057/09/14
2 積水ハウス劣後FR	1.7130	400,000	391,507	2059/07/08
4 大和ハウス劣FR	1.2700	400,000	384,966	2059/09/25
4 東京センチュリー劣FR	1.9290	600,000	586,902	2059/12/10
3 東急不動産劣FR	2.2080	100,000	98,703	2060/03/12
4 東急不動産劣FR	2.7530	300,000	295,291	2062/12/15
6 日本製鉄劣後FR	2.3280	500,000	460,162	2064/06/13
5 三菱地所劣後FR	0.6600	100,000	99,981	2081/02/03
4 損保ジャパン劣FR	2.5000	500,000	481,258	2083/02/13
2 武田薬品劣後FR	1.9340	1,000,000	982,335	2084/06/25
7 三菱地所劣後FR	2.4110	500,000	498,990	2086/02/03
9 三菱地所劣後FR	3.2360	100,000	100,127	2086/02/03
1 住友生命4劣ローン	1.8840	400,000	392,184	—(※)
21 三菱UFJFG劣FR	1.9120	400,000	393,077	—(※)
23 三菱UFJFG劣FR	2.0060	300,000	294,066	—(※)
27 三菱UFJFG劣FR	2.2370	600,000	590,062	—(※)
9 三井住友トラ劣FR	2.2740	200,000	196,365	—(※)
22三井住友FG劣FR	2.2540	700,000	690,979	—(※)
15三井住友FG劣FR	1.8440	400,000	392,594	—(※)
17三井住友FG劣FR	2.0450	100,000	98,250	—(※)
24三井住友FG劣FR	2.5000	900,000	900,169	—(※)
17みずほFG劣後FR	1.9660	900,000	885,172	—(※)
23みずほFG劣後FR	2.2730	200,000	195,503	—(※)
3 大和証券G 劣FR	2.1990	600,000	593,998	—(※)
小 計		48,911,000	46,841,681	
合 計		143,169,127	128,194,788	

※償還年月日欄に(※)の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

<先物取引の銘柄別期末残高>

第 3 期 末			
銘 柄 別		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国 内	長期国債	2,099	—

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
		期 騰 落 中 率			
第12期(2021年11月22日)	円 10,015	% △0.0	% —	% —	百万円 358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年11月20日	円 10,012	% —	% 53.1	% —
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当 期 末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

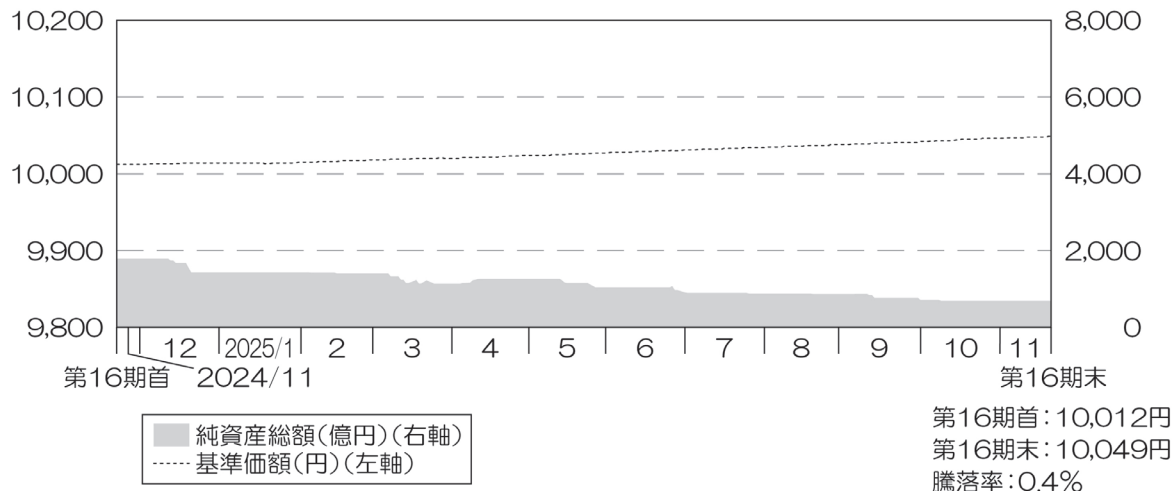
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

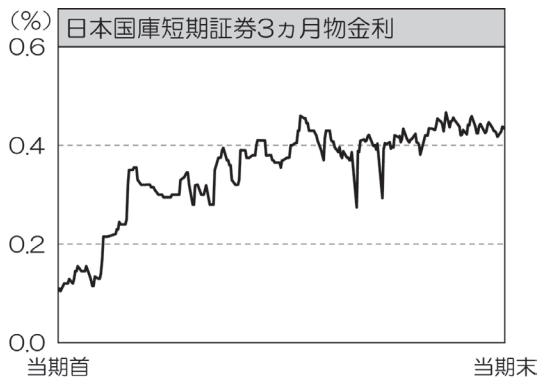
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇（債券価格は下落）し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

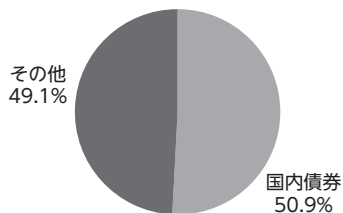
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.9%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

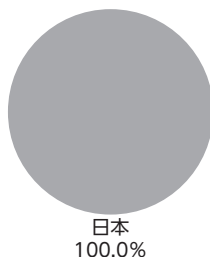
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数			1

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

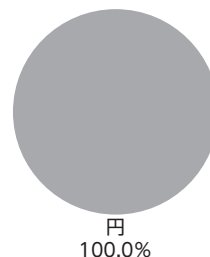
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 151, 863, 128	千円 61, 855, 690 (150, 100, 000)

(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。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	13, 608, 391	1, 701, 456	12. 5	13, 658, 425	1, 716, 791	12. 6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)
合 計	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 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。

(B) 個別銘柄開示

当 期 末					
銘 柄		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第1333回国庫短期証券		—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22
合 計			35,000,000	34,987,190	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年11月20日現在
(A) 資 産	68,788,756,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,801,134,786
公 社 債(評価額)	34,987,190,000
未 収 利 息	431,997
(B) 負 債	322
未 払 解 約 金	322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	68,788,756,461
元 本	68,455,555,279
次 期 繰 越 損 益 金	333,201,182
(D) 受 益 権 総 口 数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	227,219,675円
受 取 利 息	227,219,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,602,200
売 買 益	162,520,400
売 買 損	△4,918,200
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	384,821,875
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,504,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△327,613,986
(G) 計 (C+D+E+F)	333,201,182
次 期 繰 越 損 益 金(G)	333,201,182

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

(注3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	16,195,488,575円
TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	7,842,461,762円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,686,804,419円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,054,513,881円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,249,669,564円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,235,964,285円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,190,341,219円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,159,927,749円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,009,507,645円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	164,795,219円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円

MLP関連証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,791円
バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,995円
オーストラリア公社債ファンド（奇数月決算型）	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型・奇数月決算型）	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
リアルアセット関連証券ファンド（年2回決算型）	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド（毎月決算型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
インド中小型成長株式ファンド	9,986円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）	9,970円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	9,961円
バンクローン・オープン（米ドルコース）（SMA専用）	9,961円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	9,961円
債券コア・セクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセクション（SMA専用）	9,953円
外国債券SMTBセクション（SMA専用）	9,952円
外国株式SMTBセクション（SMA専用）	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（毎月決算型）	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（年2回決算型）	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（年2回決算型）	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（年2回決算型）	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	997円

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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。