

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 | 信託期間は2023年9月29日から無期限です。                                                                                                                                                                  |
| 運 用 方 針 | 安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                    |
| 主要運用対象  | ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシーが運用する、ケイマン籍円建外国投資信託証券「Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)を主要投資対象とします。                             |
| 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。ただし、主要投資対象ファンドを通じた実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの直接利用は行いません。また、主要投資対象ファンドを通じたデリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。                                     |
| 分 配 方 針 | 原則として、年6回(1月、3月、5月、7月、9月、11月の各25日(休業日の場合は翌営業日))決算を行い、収益の分配を行います。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。分配金額については、委託会社が基準価額水準、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。 |

# 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)

## 運 用 報 告 書 (全 体 版)

第15期 (決算日 2026年3月25日)  
第16期 (決算日 2026年5月25日)  
第17期 (決算日 2026年7月27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。
- ・－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作成期の運用実績

| 作成期 | 決 算 期              | 基 準 価 額 |         |           | 参 考 指 数 |           | 債 組 入 比 | 券 率  | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-----|--------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|---------|------|-----------------|---------|
|     |                    | (分配落)   | 税 込 配 金 | 期 中 騰 落 率 |         | 期 中 騰 落 率 |         |      |                 |         |
|     |                    | 円       | 円       | %         |         | %         |         | %    |                 | 百万円     |
| 第 2 | 第 3期 (2024年 3月25日) | 10,299  | —       | 0.1       | 10,402  | 0.3       | —       | 96.8 |                 | 227     |
|     | 第 4期 (2024年 5月27日) | 10,133  | 5       | △1.6      | 10,257  | △1.4      | 0.0     | 96.7 |                 | 293     |
|     | 第 5期 (2024年 7月25日) | 10,175  | 5       | 0.5       | 10,377  | 1.2       | 0.0     | 98.0 |                 | 330     |
| 第 3 | 第 6期 (2024年 9月25日) | 10,427  | 5       | 2.5       | 10,770  | 3.8       | 0.0     | 98.0 |                 | 374     |
|     | 第 7期 (2024年11月25日) | 10,042  | 5       | △3.6      | 10,320  | △4.2      | 0.0     | 97.8 |                 | 374     |
|     | 第 8期 (2025年 1月27日) | 9,892   | 5       | △1.4      | 10,186  | △1.3      | 0.0     | 97.8 |                 | 373     |
| 第 4 | 第 9期 (2025年 3月25日) | 10,008  | 5       | 1.2       | 10,377  | 1.9       | 0.0     | 97.5 |                 | 383     |
|     | 第10期 (2025年 5月26日) | 9,794   | 5       | △2.1      | 10,245  | △1.3      | 0.0     | 97.6 |                 | 378     |
|     | 第11期 (2025年 7月25日) | 9,902   | 5       | 1.2       | 10,401  | 1.5       | 0.0     | 97.6 |                 | 387     |
| 第 5 | 第12期 (2025年 9月25日) | 10,116  | 5       | 2.2       | 10,673  | 2.6       | 0.0     | 97.5 |                 | 399     |
|     | 第13期 (2025年11月25日) | 10,154  | 5       | 0.4       | 10,795  | 1.1       | 0.0     | 97.4 |                 | 397     |
|     | 第14期 (2026年 1月26日) | 10,093  | 5       | △0.6      | 10,698  | △0.9      | 0.0     | 97.8 |                 | 373     |
| 第 6 | 第15期 (2026年 3月25日) | 10,000  | 5       | △0.9      | 10,604  | △0.9      | 0.0     | 97.1 |                 | 337     |
|     | 第16期 (2026年 5月25日) | 9,940   | 5       | △0.6      | 10,535  | △0.6      | 0.0     | 97.0 |                 | 324     |
|     | 第17期 (2026年 7月27日) | 9,870   | 5       | △0.7      | 10,468  | △0.6      | 0.0     | 97.4 |                 | 321     |

(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」は実質比率を記載しております。

当作成期中の基準価額と市況の推移

| 決 算 期 | 年 月 日           | 基 準 価 額 |       | 参 考 指 数 |       | 債 組 入 比 | 券 率  | 投 資 信 託 証 組 入 比 |
|-------|-----------------|---------|-------|---------|-------|---------|------|-----------------|
|       |                 |         | 騰 落 率 |         | 騰 落 率 |         |      |                 |
|       |                 | 円       | %     |         | %     |         | %    | %               |
| 第15期  | (期 首)2026年1月26日 | 10,093  | —     | 10,698  | —     | 0.0     | 97.8 |                 |
|       | 1月末             | 10,096  | 0.0   | 10,695  | △0.0  | 0.0     | 98.0 |                 |
|       | 2月末             | 10,263  | 1.7   | 10,935  | 2.2   | 0.0     | 97.4 |                 |
|       | (期 末)2026年3月25日 | 10,005  | △0.9  | 10,604  | △0.9  | 0.0     | 97.1 |                 |
|       | (期 首)2026年3月25日 | 10,000  | —     | 10,604  | —     | 0.0     | 97.1 |                 |
| 第16期  | 3月末             | 10,027  | 0.3   | 10,627  | 0.2   | 0.0     | 97.3 |                 |
|       | 4月末             | 10,043  | 0.4   | 10,620  | 0.2   | 0.0     | 97.5 |                 |
|       | (期 末)2026年5月25日 | 9,945   | △0.6  | 10,535  | △0.6  | 0.0     | 97.0 |                 |
|       | (期 首)2026年5月25日 | 9,940   | —     | 10,535  | —     | 0.0     | 97.0 |                 |
|       | 5月末             | 10,009  | 0.7   | 10,621  | 0.8   | 0.0     | 97.5 |                 |
| 第17期  | 6月末             | 10,078  | 1.4   | 10,693  | 1.5   | 0.0     | 97.2 |                 |
|       | (期 末)2026年7月27日 | 9,875   | △0.7  | 10,468  | △0.6  | 0.0     | 97.4 |                 |

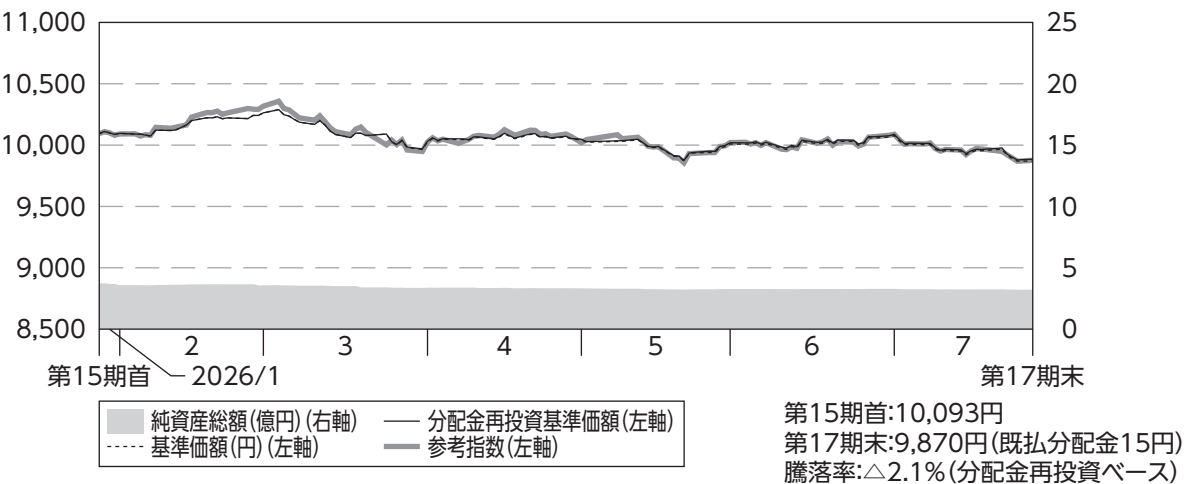
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

参考指数は、S&P Long Intermediate Term Taxable Municipal Bond Index (円ヘッジベース) です。  
【S&P Long Intermediate Term Taxable Municipal Bond Index】とは、S&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJ」) が公表する指数で、米ドル建中長期 (5年以上15年未満) の課税投資適格地方債市場の投資パフォーマンスを表します。  
「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して当社が独自に算出した指数です。

【同指数】の所有権及びその他の一切の権利は、S&P Globalの一部門であるSPDJが有しています。SPDJは、同指数等の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当作成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及び参考指数は、2026年1月26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

主な投資対象である「Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class」の基準価額(分配金再投資ベース)が下落したことから当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も下落しました。

| 組入ファンド                                                                       | 投資資産       | 当作成対象<br>期間末組入比率 | 騰落率   |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------|
| Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class | 米国の投資適格地方債 | 97.4%            | △1.7% |
| マネープールマザーファンド                                                                | わが国の公社債等   | 0.0%             | 0.4%  |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 投資環境

---

当作成期の米国地方債利回りは、堅調なファンダメンタルズと良好な需給環境を背景に、米国地方債の対米国債スプレッド(米国債に対する上乗せ金利)が縮小した一方、米利上げ観測などを受けて米国債利回りが上昇(債券価格は下落)したことから、前作成期末対比で上昇しました。

米10年国債利回りは、2026年2月末にかけて、米CPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことや、米政権の通商政策の方向性を巡る不透明感を背景に低下しました。その後は、中東情勢の悪化を背景とした原油高や米利上げ観測が重石となり、米10年国債利回りは上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

### ○当ファンド

主な投資対象である「Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class」の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

#### ・Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

当作成期は実効デュレーション5～10年の債券を中心としたポートフォリオで運用を行いました。レベニュー債の中では特定の税収入に裏付けられた税収入財源債、公共インフラとして必要不可欠な存在である公益セクターといったキャッシュフローが強固なセクターのほか、投資機会が豊富なヘルスケアセクターを上位に組み入れました。格付別では、AA格、A格を中心に組み入れました。

組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指しました。

＜投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。＞

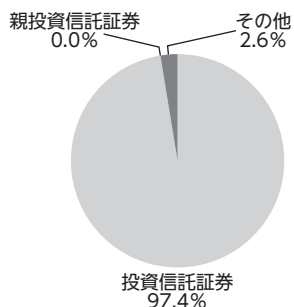
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

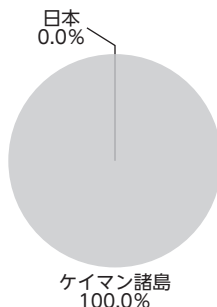
|                                                                              | 当作成期末      |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                              | 2026年7月27日 |
| Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class | 97.4%      |
| マネープールマザーファンド                                                                | 0.0%       |
| その他                                                                          | 2.6%       |
| 組入ファンド数                                                                      | 2          |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

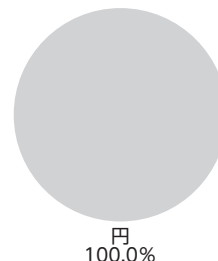
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

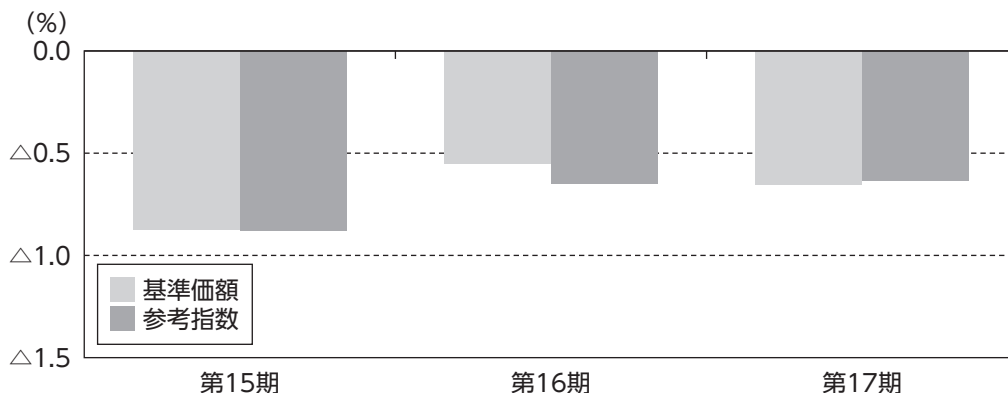


(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 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(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通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15期                      | 第16期                      | 第17期                      |
|-----------|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           |     | 2026年1月27日～<br>2026年3月25日 | 2026年3月26日～<br>2026年5月25日 | 2026年5月26日～<br>2026年7月27日 |
| 当期分配金     | (円) | 5                         | 5                         | 5                         |
| (対基準価額比率) | (%) | (0.050)                   | (0.050)                   | (0.051)                   |
| 当期の収益     | (円) | 5                         | 5                         | 5                         |
| 当期の収益以外   | (円) | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 1,213                     | 1,296                     | 1,379                     |

(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。

### ○当ファンド

引き続き、主な投資対象である「Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class」の組入比率を高位に保つ運用を行います。

#### ・Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

主として米国の投資適格地方債（一般財源保証債及びレベニュー債）等に投資します。ポートフォリオの構築は、米国の地方財政や米国地方債における各セクターの幅広いテクニカル要因及びファンダメンタルズ要因等の状況を精査した上で、個別銘柄に対する詳細な分析に基づいて行います。米国地方債市場のファンダメンタルズは、財政安定化基金（景気後退や自然災害など不測のイベント時に取り崩して歳出を補うもの）などの準備金が積み上がっており、安定的に推移すると想定しています。プライマリー（発行）市場では、スプレッドの厚い銘柄を丹念に分析し組み入れる方針です。セカンダリー（流通）市場においては、一時的にスプレッドが拡大したと考えられる魅力的な銘柄が見られた場合に投資する方針です。組入外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

#### ・マネープールマザーファンド

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。

# 1万口当たりの費用明細

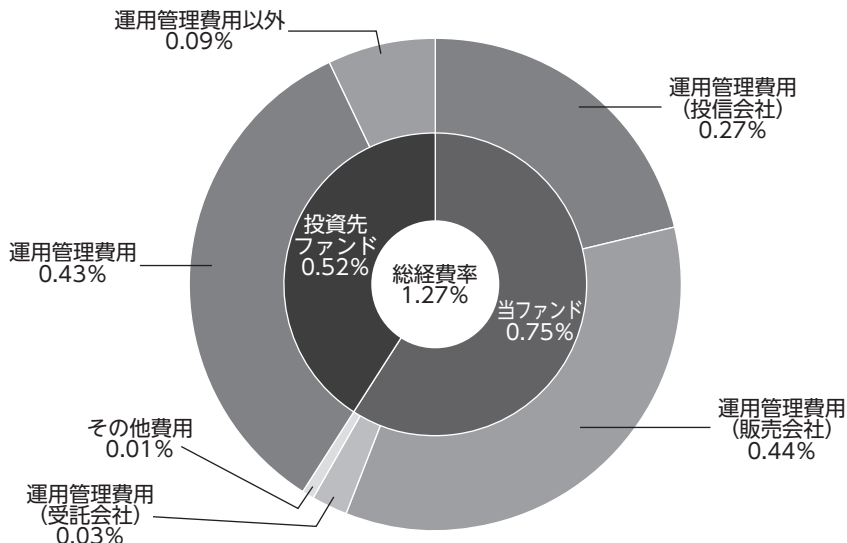
| 項目               | 当作成期                    |         | 項目の概要                                                                                                                                                                                            |
|------------------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2026年1月27日～2026年7月27日) |         |                                                                                                                                                                                                  |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                  |
| (a) 信託報酬         | 38円                     | 0.373%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,086円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (14)                    | (0.137) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                                                                               |
| (販売会社)           | (22)                    | (0.219) |                                                                                                                                                                                                  |
| (受託会社)           | (2)                     | (0.016) |                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 売買委託手数料      | －                       | －       |                                                                                                                                                                                                  |
| (株式)             | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| (新株予約権証券)        | (－)                     | (－)     | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                                                                                |
| (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      | －                       | －       |                                                                                                                                                                                                  |
| (株式)             | (－)                     | (－)     | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (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                       | 0.003   |                                                                                                                                                                                                  |
| (保管費用)           | (－)                     | (－)     | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (監査費用)           | (0)                     | (0.003) |                                                                                                                                                                                                  |
| (その他)            | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                  |
| 合計               | 38                      | 0.376   |                                                                                                                                                                                                  |

- (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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料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1.27%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率(①+②+③)          | 1.27% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.75% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.43% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.09% |

(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 作 成 期 |             |         |              |
|----|------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|---------|--------------|
|    |                                                                              | 買 付     |             | 売 付     |              |
|    |                                                                              | 口 数     | 買 付 額       | 口 数     | 売 付 額        |
| 国内 | Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class | 千口<br>1 | 千円<br>7,300 | 千口<br>7 | 千円<br>43,400 |

(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 作 成 期      |                 |          | 成 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    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 百万円<br>1,232 | 百万円<br>102      | %<br>8.3 | 百万円<br>1,232 | 百万円<br>102      | %<br>8.3 |

(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 作 成 期          |                 |          | 成 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    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 百万円<br>3,182,185 | 百万円<br>262,224  | %<br>8.2 | 百万円<br>3,167,886 | 百万円<br>261,278  | %<br>8.2 |

< 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   作   成   期   末 |               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------|
|                                                                                           | 口   数             | 評   価   額     | 比   率     |
| 債券ファンド<br>Global Multi Strategy - U.S. Municipal<br>Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class | 千口<br>54          | 千円<br>313,394 | %<br>97.4 |

(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        | 前 作 成 期 末 | 当   作   成   期   末 |           |
|--------------|-----------|-------------------|-----------|
|              | 口   数     | 口   数             | 評   価   額 |
| マネーブルマザーファンド | 千口<br>9   | 千口<br>9           | 千円<br>10  |

(注) 親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、65,916,033千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項   目                                             | 当   作   成   期   末 |           |
|---------------------------------------------------|-------------------|-----------|
|                                                   | 評   価   額         | 比   率     |
| 投   資   信   託   受   益   証   券                     | 千円<br>313,394     | %<br>97.2 |
| マ   ネ   ー   ブ   ー   ル   マ   ザ   ー   フ   ァ   ン   ド | 10                | 0.0       |
| コ   ー   ル   ・   ロ   ー   ン   等   、   そ   の   他     | 8,892             | 2.8       |
| 投   資   信   託   財   産   総   額                     | 322,296           | 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                          | 第 15 期 末<br>2026年3月25日現在 | 第 16 期 末<br>2026年5月25日現在 | 第 17 期 末<br>2026年7月27日現在 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| (A) 資 産                      | 338,053,693円             | 325,250,146円             | 322,296,847円             |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 10,452,106               | 10,191,737               | 8,892,443                |
| 投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)         | 327,591,319              | 315,048,133              | 313,394,078              |
| マ ネ ー プ ー ル マ ー フ ァ ン ド(評価額) | 10,063                   | 10,077                   | 10,092                   |
| 未 収 利 息                      | 205                      | 199                      | 234                      |
| (B) 負 債                      | 603,655                  | 581,994                  | 586,553                  |
| 未 払 収 益 分 配 金                | 168,723                  | 163,318                  | 162,969                  |
| 未 払 解 約 金                    | 6,881                    | —                        | —                        |
| 未 払 信 託 報 酬                  | 424,946                  | 415,642                  | 420,512                  |
| そ の 他 未 払 費 用                | 3,105                    | 3,034                    | 3,072                    |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)           | 337,450,038              | 324,668,152              | 321,710,294              |
| 元 本                          | 337,447,250              | 326,637,862              | 325,939,955              |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | 2,788                    | △1,969,710               | △4,229,661               |
| (D) 受 益 権 総 口 数              | 337,447,250口             | 326,637,862口             | 325,939,955口             |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)     | 10,000円                  | 9,940円                   | 9,870円                   |

### ■損益の状況

| 項 目                  | 第 15 期<br>自 2026年1月27日<br>至 2026年3月25日 | 第 16 期<br>自 2026年3月26日<br>至 2026年5月25日 | 第 17 期<br>自 2026年5月26日<br>至 2026年7月27日 |
|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 3,353,253円                             | 3,269,849円                             | 3,288,332円                             |
| 受 取 配 当 金            | 3,340,481                              | 3,258,288                              | 3,274,840                              |
| 受 取 利 息              | 12,772                                 | 11,561                                 | 13,492                                 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △5,909,447                             | △4,662,314                             | △4,970,644                             |
| 売 買 益                | 206,375                                | 26,468                                 | 34                                     |
| 売 買 損                | △6,115,822                             | △4,688,782                             | △4,970,678                             |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △428,051                               | △418,676                               | △423,584                               |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △2,984,245                             | △1,811,141                             | △2,105,896                             |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | △4,973,680                             | △7,839,774                             | △9,743,753                             |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 8,129,436                              | 7,844,523                              | 7,782,957                              |
| (配 当 等 相 当 額)        | (10,521,231)                           | (10,287,263)                           | (10,433,239)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△2,391,795)                           | (△2,442,740)                           | (△2,650,282)                           |
| (G) 計 (D+E+F)        | 171,511                                | △1,806,392                             | △4,066,692                             |
| (H) 収 益 分 配 金        | △168,723                               | △163,318                               | △162,969                               |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | 2,788                                  | △1,969,710                             | △4,229,661                             |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 8,129,436                              | 7,844,523                              | 7,782,957                              |
| (配 当 等 相 当 額)        | (10,521,231)                           | (10,287,263)                           | (10,433,239)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△2,391,795)                           | (△2,442,740)                           | (△2,650,282)                           |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 30,441,734                             | 32,054,975                             | 34,526,551                             |
| 繰 越 損 益 金            | △38,568,382                            | △41,869,208                            | △46,539,169                            |

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

＜注記事項＞

※当ファンドの第15期首元本額は369,678,224円、第15～17期中追加設定元本額は6,691,216円、第15～17期中一部解約元本額は50,429,485円です。

※分配金の計算過程

| 項 目                                 | 第 15 期       | 第 16 期       | 第 17 期       |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後)                   | 2,925,202円   | 2,851,173円   | 2,864,748円   |
| (B) 有価証券売買等損益額<br>(費用控除後・繰越欠損金補填後)  | －円           | －円           | －円           |
| (C) 収益調整金額                          | 10,521,231円  | 10,287,263円  | 10,433,239円  |
| (D) 分配準備積立金額                        | 27,685,255円  | 29,367,120円  | 31,824,772円  |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)                | 41,131,688円  | 42,505,556円  | 45,122,759円  |
| (F) 期末残存口数                          | 337,447,250口 | 326,637,862口 | 325,939,955口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)<br>(E/F×10,000) | 1,218円       | 1,301円       | 1,384円       |
| (H) 分配金額(1万口当たり)                    | 5円           | 5円           | 5円           |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000)             | 168,723円     | 163,318円     | 162,969円     |

## 分配金のお知らせ

|                  | 第15期 | 第16期 | 第17期 |
|------------------|------|------|------|
| 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 5円   | 5円   | 5円   |

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### 【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、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)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

## 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)

組入投資信託証券の内容

■Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

●ファンドの概要

|             |                                                                                                           |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投 資 顧 問 会 社 | ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシー                                                                                   |
| 主な投資対象・投資地域 | 米国の投資適格地方債                                                                                                |
| 運用の基本方針等    | 主として米国の投資適格地方債（一般財源保証債及びレベニュー債）等に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。 |

以下の「損益の状況」は「U. S. MUNICIPAL BOND FUND, A SERIES TRUST OF GLOBAL MULTI STRATEGY Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31<sup>st</sup> December 2025」の情報  
報を基に、「組入上位10銘柄」は当該ファンドの運用会社からの情報を基に掲載しています。

## Global Multi Strategy – U.S. Municipal Bond Fund

### ●損益の状況 (2025年12月31日までの会計期間)

|                                                                                                                   | <b>2025<br/>US\$</b> | <b>2024<br/>US\$</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Investment income/(loss)</b>                                                                                   |                      |                      |
| Interest income on cash and cash equivalents                                                                      | 378,365              | 668,974              |
| Interest income from debt securities at fair value through<br>profit or loss                                      | 40,323,404           | 38,826,851           |
| Net foreign exchange (loss)/gain                                                                                  | (60,233)             | 39,811               |
| Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair<br>value through profit or loss                       | 8,034,355            | (122,912,443)        |
| <b>Total investment income/(loss)</b>                                                                             | <b>48,675,891</b>    | <b>(83,376,807)</b>  |
| <b>Expenses</b>                                                                                                   |                      |                      |
| Trustee fees                                                                                                      | 247,569              | 263,918              |
| Manager fees                                                                                                      | 2,888,670            | 3,079,685            |
| Administration fees                                                                                               | 495,206              | 527,908              |
| Custodian fees                                                                                                    | 233,882              | 256,366              |
| FX Manager fees                                                                                                   | 132,618              | 140,906              |
| FX Calculation Agent fees                                                                                         | 163,813              | 179,167              |
| Audit fees                                                                                                        | 38,013               | 38,089               |
| Negative yield expense                                                                                            | -                    | 2,189                |
| Other fees and expenses                                                                                           | 19,663               | 11                   |
| <b>Total operating expenses</b>                                                                                   | <b>4,219,434</b>     | <b>4,488,239</b>     |
| <b>Operating profit/(loss) before finance costs</b>                                                               | <b>44,456,457</b>    | <b>(87,865,046)</b>  |
| <b>Finance costs</b>                                                                                              |                      |                      |
| Distributions                                                                                                     | (12,309,282)         | (12,938,037)         |
| <b>Total finance costs</b>                                                                                        | <b>(12,309,282)</b>  | <b>(12,938,037)</b>  |
| <b>Increase/(decrease) in Net Assets attributable to Holders of<br/>Redeemable Participating Units before tax</b> | <b>32,147,175</b>    | <b>(100,803,083)</b> |
| Withholding tax                                                                                                   | (3,467)              | -                    |
| <b>Increase/(decrease) in Net Assets attributable to<br/>Holders of Redeemable Participating Units after tax</b>  | <b>32,143,708</b>    | <b>(100,803,083)</b> |

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●組入上位10銘柄(2025年12月末時点)

|    | 銘 柄                                           | 種 別     | 満 期        | クーポン(%) | 比 率   |
|----|-----------------------------------------------|---------|------------|---------|-------|
| 1  | シカゴ市交通公社                                      | レベニュー債  | 2040/12/1  | 6.200   | 2.44% |
| 2  | ニューヨーク州ドミトリー公社(モンテフィ<br>オーレ・メディカル・センター・レベニュー) | レベニュー債  | 2048/8/1   | 4.946   | 2.43% |
| 3  | クック郡                                          | 一般財源保証債 | 2034/11/15 | 6.229   | 2.37% |
| 4  | ダラス・コンベンションセンター・ホテル開発公社                       | レベニュー債  | 2042/1/1   | 7.088   | 2.24% |
| 5  | ペンシルベニア州経済開発資金調達公社                            | レベニュー債  | 2039/6/15  | 6.532   | 1.92% |
| 6  | バーノン市(電力システムレベニュー)                            | レベニュー債  | 2038/7/1   | 8.590   | 1.87% |
| 7  | サンフランシスコ市郡再開発金融公社                             | レベニュー債  | 2037/8/1   | 5.750   | 1.84% |
| 8  | ニューヨーク市産業開発公社(クイーンズ野球場プロジェクト債)                | レベニュー債  | 2046/1/1   | 6.027   | 1.82% |
| 9  | ニューヨーク州ドミトリー公社(所得税レベニュー)                      | レベニュー債  | 2039/3/15  | 5.628   | 1.70% |
| 10 | シカゴ市                                          | 一般財源保証債 | 2040/1/1   | 7.517   | 1.68% |

※上記の比率は、純資産総額に占める割合です。

# 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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 | 純 資 産 額<br>総 額 |
|-------------------|-------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
|                   |             | 期 騰 落 中 率 |                |                |                |
| 第12期(2021年11月22日) | 円<br>10,015 | %<br>△0.0 | %<br>—         | %<br>—         | 百万円<br>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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 |
|------------------------|-------------|--------|----------------|----------------|
|                        |             | 騰 落 率  |                |                |
| (当 期 首)<br>2024年11月20日 | 円<br>10,012 | %<br>— | %<br>53.1      | %<br>—         |
| 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)<br>2025年11月20日 | 10,049      | 0.4    | 50.9           | —              |

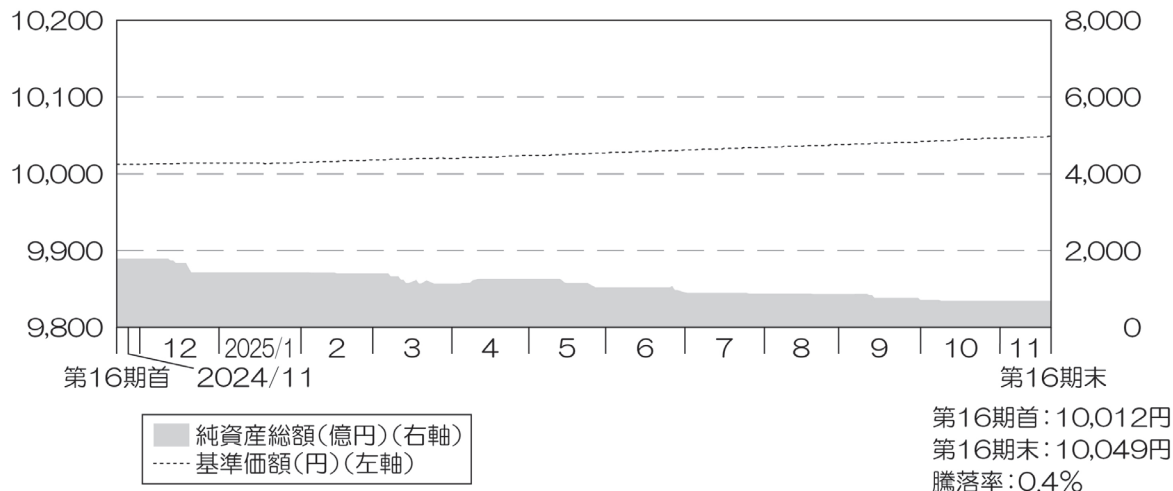
(注1)騰落率は期首比です。

(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

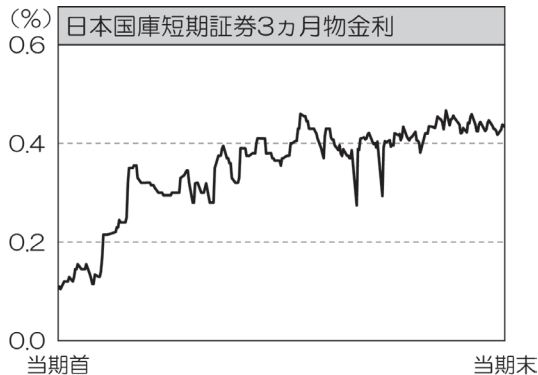
## 基準価額等の推移



## 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

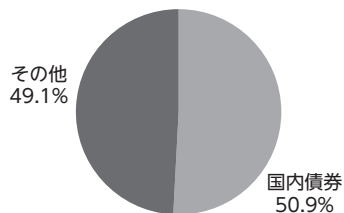
### ○上位10銘柄

| 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  | —            | —    | —     |

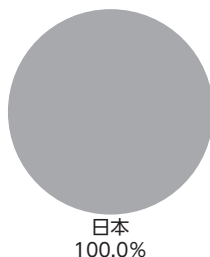
| 順位    | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-----|------|------|
| 7     | —   | —    | —    |
| 8     | —   | —    | —    |
| 9     | —   | —    | —    |
| 10    | —   | —    | —    |
| 組入銘柄数 |     | 1    |      |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

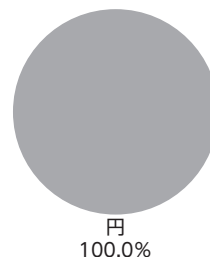
### ○資産別配分



### ○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<br>151, 863, 128 | 千円<br>61, 855, 690<br>(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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C        | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>5     | 百万円<br>5           | %<br>100.0    | 百万円<br>5     | 百万円<br>5           | %<br>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<br>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<br>34,987,190 | %<br>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<br>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<br>自 2024年11月21日<br>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。