

# 運用報告書(全体版)

## 第43作成期

第252期 (決算日: 2025年 9月22日) 第255期 (決算日: 2025年12月22日)  
第253期 (決算日: 2025年10月20日) 第256期 (決算日: 2026年 1月20日)  
第254期 (決算日: 2025年11月20日) 第257期 (決算日: 2026年 2月20日)

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

\*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産(優先証券)
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・主として米国の優先証券に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。</li><li>・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li><li>・運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー (PineBridge Investments LLC) に外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>
主要運用対象	米国のハイブリッド・プリファード・セキユリティーズ (ハイブリッド優先証券) を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・同一銘柄の優先証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
分配方針	毎月1回 (原則として20日) 決算を行い、利子・配当等収益を中心に、基準価額の水準、運用状況等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合もあります。

—— 受益者のみなさまへ ——

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ米国優先証券ファンド (為替ヘッジなし)」は、2026年2月20日に第257期の決算を行いましたので、第252期～第257期 (第43作成期) の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。



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

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00 (土、日、祝休日を除く))

ホームページ/<https://www.pinebridge.co.jp/>

## 目次

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

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

◆最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			<参考指数> 優先証券指数		優先証券 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		騰落率				
第39 作成期	円	円	%		%	%	%	百万円	
	第228期(2023年 9月20日)	7,245	25	2.4	650.17	1.3	93.2	—	1,388
	第229期(2023年10月20日)	7,171	25	△0.7	612.62	△5.8	93.3	4.4	1,369
	第230期(2023年11月20日)	7,382	25	3.3	655.04	6.9	96.1	—	1,402
	第231期(2023年12月20日)	7,280	25	△1.0	679.31	3.7	93.2	1.1	1,370
	第232期(2024年 1月22日)	7,514	25	3.6	687.52	1.2	93.2	1.1	1,405
第40 作成期	第233期(2024年 2月20日)	7,636	25	2.0	697.82	1.5	89.2	1.1	1,423
	第234期(2024年 3月21日)	7,723	25	1.5	710.68	1.8	96.9	—	1,393
	第235期(2024年 4月22日)	7,862	25	2.1	689.13	△3.0	96.5	—	1,391
	第236期(2024年 5月20日)	8,035	25	2.5	705.59	2.4	96.0	—	1,412
	第237期(2024年 6月20日)	8,159	25	1.9	709.93	0.6	94.0	—	1,402
	第238期(2024年 7月22日)	8,198	25	0.8	719.26	1.3	94.6	—	1,398
第41 作成期	第239期(2024年 8月20日)	7,687	25	△5.9	727.72	1.2	95.3	—	1,261
	第240期(2024年 9月20日)	7,612	25	△0.7	756.57	4.0	97.3	—	1,216
	第241期(2024年10月21日)	7,988	25	5.3	754.81	△0.2	97.3	—	1,267
	第242期(2024年11月20日)	8,230	25	3.3	737.70	△2.3	96.1	—	1,290
	第243期(2024年12月20日)	8,372	25	2.0	728.20	△1.3	94.2	—	1,295
	第244期(2025年 1月20日)	8,274	25	△0.9	732.16	0.5	94.4	—	1,274
第42 作成期	第245期(2025年 2月20日)	8,059	25	△2.3	737.02	0.7	96.1	—	1,203
	第246期(2025年 3月21日)	7,944	25	△1.1	738.83	0.2	96.6	—	1,171
	第247期(2025年 4月21日)	7,374	25	△6.9	715.21	△3.2	94.5	—	1,077
	第248期(2025年 5月20日)	7,710	25	4.9	726.97	1.6	92.5	—	1,120
	第249期(2025年 6月20日)	7,760	25	1.0	730.03	0.4	90.4	—	1,108
	第250期(2025年 7月22日)	7,947	25	2.7	742.91	1.8	90.0	—	1,106
第43 作成期	第251期(2025年 8月20日)	8,012	25	1.1	757.34	1.9	91.8	—	1,093
	第252期(2025年 9月22日)	8,119	25	1.6	775.62	2.4	95.7	—	1,020
	第253期(2025年10月20日)	8,277	25	2.3	769.51	△0.8	96.3	—	1,033
	第254期(2025年11月20日)	8,608	25	4.3	759.77	△1.3	90.8	—	1,063
	第255期(2025年12月22日)	8,687	25	1.2	765.88	0.8	90.8	—	1,065
	第256期(2026年 1月20日)	8,756	25	1.1	776.05	1.3	92.3	—	1,054
第257期(2026年 2月20日)	8,624	25	△1.2	782.90	0.9	94.0	—	1,029	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		<参考指数> 優先証券指数		優先証券 組入比率
			騰落率		騰落率	
第252期	(期 首)2025年8月20日	円	%		%	%
	8月末	8,012	–	757.34	–	91.8
	(期 末)2025年9月22日	7,976	△0.4	758.44	0.1	94.5
第253期	(期 首)2025年9月22日	8,144	1.6	775.62	2.4	95.7
	9月末	8,119	–	775.62	–	95.7
	(期 末)2025年10月20日	8,188	0.8	771.84	△0.5	95.6
第254期	(期 首)2025年10月20日	8,302	2.3	769.51	△0.8	96.3
	10月末	8,277	–	769.51	–	96.3
	(期 末)2025年11月20日	8,476	2.4	770.54	0.1	96.1
第255期	(期 首)2025年11月20日	8,633	4.3	759.77	△1.3	90.8
	11月末	8,608	–	759.77	–	90.8
	(期 末)2025年12月22日	8,607	△0.0	764.19	0.6	90.9
第256期	(期 首)2025年12月22日	8,712	1.2	765.88	0.8	90.8
	12月末	8,687	–	765.88	–	90.8
	(期 末)2026年1月20日	8,633	△0.6	765.13	△0.1	92.1
第257期	(期 首)2026年1月20日	8,781	1.1	776.05	1.3	92.3
	1月末	8,756	–	776.05	–	92.3
	(期 末)2026年2月20日	8,521	△2.7	776.27	0.0	94.0
		8,649	△1.2	782.90	0.9	94.0

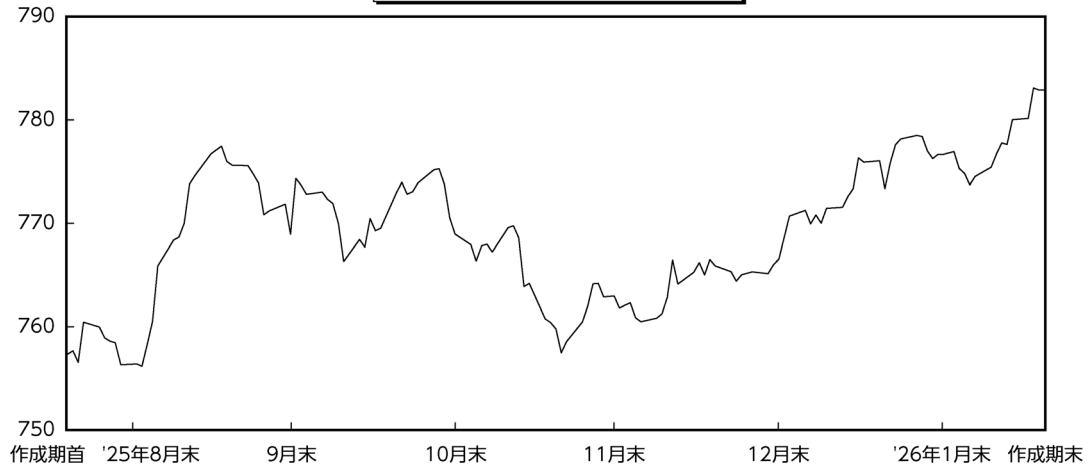
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

投資環境

(2025年8月21日～2026年2月20日)

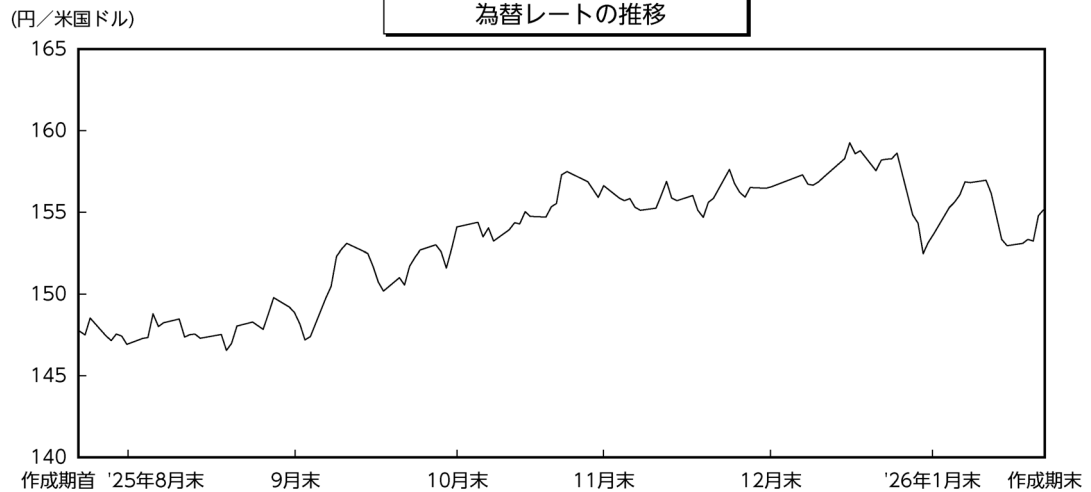
優先証券市場

優先証券指数の推移



当作成期の優先証券市場（米国ドルベース）は前月比で上昇し、スプレッド（利回り差）はタイト化しました。作成期首は米国の雇用指標の下振れを受けて、昨年9月FOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利下げが決定され、米国金利の低下が市場を下支えしました。また金融政策の下支えにより景気回復期待も高まり、リスク選好地合いが強まったこともポジティブ材料になりました。10月には再度追加利下げが決定されて一段と米国金利が低下して下支えする一方で、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の今後の利下げへの慎重姿勢や、大手ハイテク企業への過度の成長期待の剥落を受けた米国株の反落等から一進一退で推移しました。12月以降は、再度の追加利下げとパウエル議長の金融緩和支持への転換、そして米7-9月期GDP（国内総生産）の上振れ等を好感して緩やかに上昇しました。作成期末にかけては、堅調な米マクロ指標が発表される中、インフレの落ち着きを受けて米国金利が低下したことが下支えし、上げ幅を拡大しました。

## 為替市場

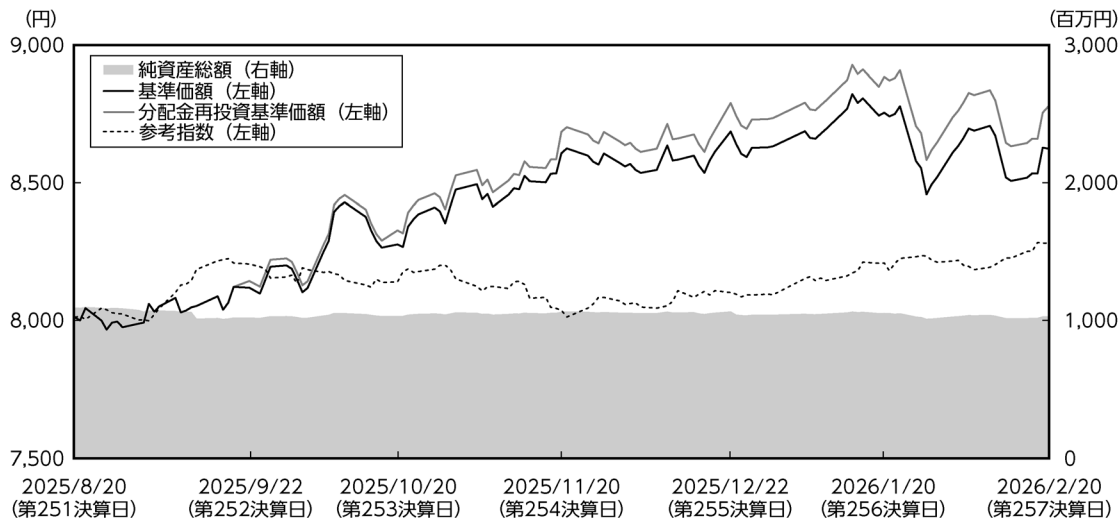


当作成期の為替市場は、円安米国ドル高となりました。日米金融政策の相違に伴って日米金利差は作成期を通して縮小傾向となりましたが、高市政権下の財政悪化懸念等を背景に円安が進みました。

## 運用経過

(2025年8月21日～2026年2月20日)

## 基準価額等の推移



第252期首：8,012円

第257期末：8,624円

(作成対象期間中の既払分配金：150円)

騰落率：9.6% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 参考指数はICE BofAメリルリンチ・プリファードストック・フィックスレート指数(米国ドルベース)です。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。主要投資対象通貨である米国ドルに対して円安が進んだことに加え、当ファンドで保有する優先証券の価格上昇やインカム収入もプラス要因となりました。

## 分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、期中に受取りました利子・配当等収益を中心に、第252期～第257期それぞれ25円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項 目	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年 9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年 1月20日	2026年1月21日～ 2026年2月20日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.307	0.301	0.290	0.287	0.285	0.289
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,120	1,139	1,232	1,311	1,380	1,391

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

## 運用経過

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

## 今後の市況見通しと運用方針

### 今後の市況見通し

足もとの世界経済は、米国経済の予想以上の堅調さに支えられています。また2026年は、昨年可決した大型財政政策の年間を通した寄与に加え、中間選挙を見据えた政策期待、そして民間セクターのAIによる生産性向上等がリスク資産の支援材料になると考えられます。一方、短期的なリスクとしては、イラン攻撃に象徴されるトランプ政権の言動や政策を含めた地政学的リスクの上昇、また関税コストの継続的な転嫁や原油高によるインフレ率への影響等が挙げられます。しかし足もとの米国インフレ率は、粘着性を示しつつも、関税引き上げが当初見込まれていた程の押上げ材料となっていない点はポジティブ・サプライズと捉えています。

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

### 運用方針

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

## ◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2025年8月21日～2026年2月20日)

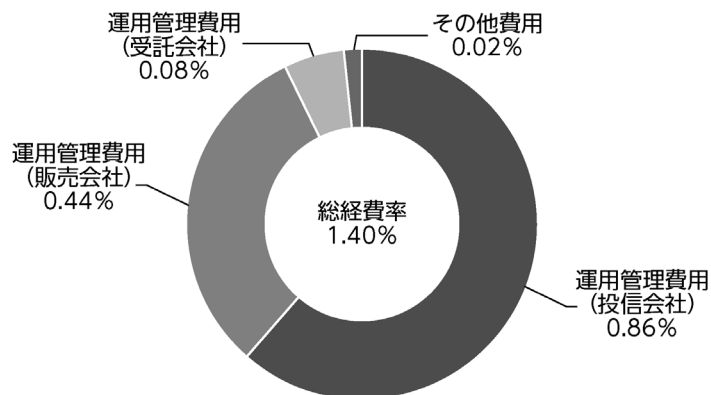
項目	第252期～第257期 (2025.8.21～2026.2.20)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	58円	0.693%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,400円です。
(投信会社)	(36)	(0.433)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(19)	(0.222)	交付運用報告書等各種資料の提供・送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.039)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合計	59円	0.702%	

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

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

### <参考情報> 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.40%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

◆**売買および取引の状況**

(2025年8月21日～2026年2月20日)

【ハイブリッド優先証券】

国名		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米国ドル 432	千米国ドル 903 (200)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

◆**主要な売買銘柄**

(2025年8月21日～2026年2月20日)

【ハイブリッド優先証券】

買付			売付		
銘柄		金額	銘柄		金額
		千円			千円
ALLIANZ SE	6.550% (アメリカ)	29,396	LAND O'LAKES INC	7.000% (アメリカ)	37,084
TELUS CORP	6.625% (アメリカ)	14,185	BARCLAYS PLC	6.125% (アメリカ)	31,505
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	6.250% (アメリカ)	11,857	SWISS RE SUB FIN PLC	6.191% (アメリカ)	30,923
HUNTINGTON BANCSHARES	5.605% (アメリカ)	10,295	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.500% (アメリカ)	23,213
			ASSURANT INC	7.000% (アメリカ)	15,207

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

◆**利害関係人との取引状況等**

(2025年8月21日～2026年2月20日)

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

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

## ◆組入資産の明細

(2026年2月20日現在)

### 【ハイブリッド優先証券(25ドル額面)】

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当作成期末				業種等
			証券数	証券数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百証券	百証券	千米国ドル	千円		
AFFILIATED MANAGERS GROU	6.75% 03/30/2064	100	100	247	38,430	その他金融	
ATHENE HOLDING LTD	6.35%	47	47	116	18,042	保険	
BANK OF AMERICA CORP	6.45% 12/15/2066	12	12	33	5,137	銀行	
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	6.25% 09/15/2058	—	45	80	12,483	保険	
合計	証券数・金額	160	205	477	74,093		
	銘柄数<比率>	3	4	—	<7.2%>		

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

【ハイブリッド優先証券(その他)】

銘 柄		作成期首 (前作成期末)	当作成期末				業 種 等
			額面金額	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千米国ドル	千米国ドル	千米国ドル	千円		
ALLIANZ SE	6.55000%	—	200	208	32,302	金融	
ALTAGAS LTD	7.20000% 10/15/2054	400	400	420	65,204	公益	
ASSURANT INC	7.00000% 03/27/2048	700	600	619	96,124	保険	
BANCO SANTANDER SA	9.62500%	400	400	485	75,295	銀行	
BANK OF MONTREAL	7.70000% 05/26/2084	200	200	213	33,084	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	8.00000% 01/27/2084	200	200	214	33,305	銀行	
BARCLAYS PLC	6.12500%	400	—	—	—	銀行	
BELL CANADA	7.00000% 09/15/2055	44	44	46	7,226	その他産業	
BNP PARIBAS	9.25000%	268	268	287	44,589	銀行	
CVS HEALTH CORP	7.00000% 03/10/2055	55	55	57	8,996	その他産業	
EDISON INTERNATIONAL	8.12500% 06/15/2053	125	125	130	20,183	公益	
ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.12500%	200	200	237	36,818	公益	
EUSHI FINANCE INC	7.62500% 12/15/2054	100	100	105	16,381	公益	
EXELON CORP	6.50000% 03/15/2055	64	64	66	10,392	公益	
GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.95000% 10/15/2054	140	140	142	22,112	保険	
HSBC HOLDINGS PLC	8.00000%	250	250	264	40,969	銀行	
HUNTINGTON BANCSHARES	5.60500% 01/28/2041	—	67	67	10,425	銀行	
ING GROEP NV	5.75000%	350	350	351	54,577	銀行	
LAND O'LAKES INC	7.00000%	771	500	446	69,235	その他産業	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.75000%	471	471	474	73,655	銀行	
NORDEA BANK ABP	6.62500%	364	364	364	56,541	銀行	
PACIFICORP	7.37500% 09/15/2055	175	175	180	27,955	公益	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.50000% 03/15/2054	146	—	—	—	保険	
SEMPRA	6.87500% 10/01/2054	91	91	93	14,552	公益	
STANDARD CHARTERED PLC	4.30000%	200	200	193	30,032	銀行	
SWISS RE SUB FIN PLC	6.19100% 04/01/2046	200	—	—	—	金融	
TELUS CORP	6.62500% 06/09/2056	—	90	91	14,126	その他産業	
合 計	額 面 ・ 金 額	6,314	5,554	5,752	894,091		
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	24	—	<86.8%>		

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

## ◆投資信託財産の構成

(2026年2月20日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイブリッド優先証券	968,184	93.6
コール・ローン等、その他	65,792	6.4
投資信託財産総額	1,033,976	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(1,018,733千円)の投資信託財産総額(1,033,976千円)に対する比率は98.5%です。

(注3) 外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=155.15円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2025年9月22日)	(2025年10月20日)	(2025年11月20日)	(2025年12月22日)	(2026年1月20日)	(2026年2月20日)
	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	1,026,155,495	1,038,109,463	1,068,814,017	1,070,052,736	1,060,858,186	1,033,976,933
コール・ローン等	33,611,766	32,487,221	54,080,743	91,362,207	72,142,647	47,214,874
ハイブリッド優先証券(評価額)	977,311,146	994,983,200	965,215,964	967,518,708	973,927,263	968,184,693
未 収 入 金	-	-	37,084,263	-	-	-
未 収 配 当 金	250,694	-	-	266,467	-	-
未 収 利 息	14,479,781	10,029,119	11,733,431	10,111,058	13,896,830	17,597,165
その他未収収益	502,108	609,923	699,616	794,296	891,446	980,201
(B) 負 債	5,353,733	4,496,667	5,628,887	4,361,073	6,022,764	4,272,578
未払収益分配金	3,143,432	3,122,113	3,087,849	3,066,739	3,011,685	2,985,044
未払解約金	890,924	283,731	1,315,455	18,771	1,865,426	83,972
未払信託報酬	1,319,377	1,090,823	1,225,583	1,275,563	1,145,653	1,203,562
(C) 純資産総額(A-B)	1,020,801,762	1,033,612,796	1,063,185,130	1,065,691,663	1,054,835,422	1,029,704,355
元 本	1,257,373,017	1,248,845,259	1,235,139,899	1,226,695,934	1,204,674,349	1,194,017,867
次期繰越損益金	△ 236,571,255	△ 215,232,463	△ 171,954,769	△ 161,004,271	△ 149,838,927	△ 164,313,512
(D) 受益権総口数	1,257,373,017□	1,248,845,259□	1,235,139,899□	1,226,695,934□	1,204,674,349□	1,194,017,867□
1万口当たり基準価額(C/D)	8,119円	8,277円	8,608円	8,687円	8,756円	8,624円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
期首元本額	1,364,415,042円	1,257,373,017円	1,248,845,259円	1,235,139,899円	1,226,695,934円	1,204,674,349円
期中追加設定元本額	962,790円	776,389円	795,751円	1,880,296円	3,036,562円	1,817,122円
期中一部解約元本額	108,004,815円	9,304,147円	14,501,111円	10,324,261円	25,058,147円	12,473,604円
1口当たり純資産額	0.8119円	0.8277円	0.8608円	0.8687円	0.8756円	0.8624円
元本の欠損金額	236,571,255円	215,232,463円	171,954,769円	161,004,271円	149,838,927円	164,313,512円

◆損益の状況

	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年 9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年 1月20日	2026年1月21日～ 2026年2月20日
項 目	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	5,168,296	5,741,127	5,858,656	6,145,795	5,943,002	5,505,693
受 取 配 当 金	323,522	636,990	-	377,087	667,366	29,143
受 取 利 息	4,833,538	5,019,188	5,792,660	5,695,559	5,189,507	5,395,116
そ の 他 収 益 金	11,236	84,949	65,996	73,149	86,129	81,434
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,719,103	18,213,604	39,382,077	7,996,764	6,511,045	△ 17,081,202
売 買 益	13,345,900	22,877,050	43,710,076	8,478,982	7,690,099	3,688,083
売 買 損	△ 626,797	△ 4,663,446	△ 4,327,999	△ 482,218	△ 1,179,054	△ 20,769,285
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,336,088	△ 1,099,955	△ 1,239,700	△ 1,294,799	△ 1,155,064	△ 1,216,180
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	16,551,311	22,854,776	44,001,033	12,847,760	11,298,983	△ 12,791,689
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	63,555,329	76,394,020	95,011,151	134,789,448	141,618,251	148,354,228
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 313,534,463	△ 311,359,146	△ 307,879,104	△ 305,574,740	△ 299,744,476	△ 296,891,007
( 配 当 等 相 当 額 )	( 16,390,016)	( 16,355,526)	( 16,255,817)	( 16,352,455)	( 16,419,822)	( 16,502,728)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 329,924,479)	(△ 327,714,672)	(△ 324,134,921)	(△ 321,927,195)	(△ 316,164,298)	(△ 313,393,735)
(G) 計 ( D + E + F )	△ 233,427,823	△ 212,110,350	△ 168,866,920	△ 157,937,532	△ 146,827,242	△ 161,328,468
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,143,432	△ 3,122,113	△ 3,087,849	△ 3,066,739	△ 3,011,685	△ 2,985,044
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 236,571,255	△ 215,232,463	△ 171,954,769	△ 161,004,271	△ 149,838,927	△ 164,313,512
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 313,534,463	△ 311,359,146	△ 307,879,104	△ 305,574,740	△ 299,744,476	△ 296,891,007
( 配 当 等 相 当 額 )	( 16,390,016)	( 16,355,526)	( 16,255,817)	( 16,352,455)	( 16,419,822)	( 16,502,728)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 329,924,479)	(△ 327,714,672)	(△ 324,134,921)	(△ 321,927,195)	(△ 316,164,298)	(△ 313,393,735)
分 配 準 備 積 立 金	124,453,994	125,888,942	135,924,335	144,570,469	149,905,549	149,658,697
繰 越 損 益 金	△ 47,490,786	△ 29,762,259	-	-	-	△ 17,081,202

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 投資信託財産の運用の指図にかかわる権限の一部を委託するために要する費用は、1,848,065円です(2025年8月21日～2026年2月20日)。

(分配金の計算過程)

	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
a.配当等収益(費用控除後)	4,782,300円	5,477,468円	5,698,115円	5,583,075円	5,391,805円	4,289,513円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	0円	8,886,043円	7,264,685円	5,907,178円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	16,390,016円	16,355,526円	16,255,817円	16,352,455円	16,419,822円	16,502,728円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	122,815,126円	123,533,587円	124,428,026円	134,789,448円	141,618,251円	148,354,228円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	143,987,442円	145,366,581円	155,268,001円	163,989,663円	169,337,056円	169,146,469円
f.分配金	3,143,432円	3,122,113円	3,087,849円	3,066,739円	3,011,685円	2,985,044円
g.分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

## ◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は、原則として決算日から起算して、5営業日までにお支払いいたします。

### ◇分配金を再投資する場合

分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

### ◇分配金に対する税金は次のとおりです。

普通分配金について、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、個人の受益者に対して20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）、法人の受益者に対して15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）の率による源泉徴収が行われます。

なお、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。

個人の受益者の場合は、原則として確定申告は必要ありません。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。