

赤のライフキャンバス・ ファンド(積極型)

◆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	信託期間は原則無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	<p>ベビーファンド 国内株式マザーファンド、国内債券マザーファンド、外国株式マザーファンドおよび外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。</p> <p>国内株式マザーファンド わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。</p> <p>国内債券マザーファンド わが国の公社債を主要投資対象とします。</p> <p>外国株式マザーファンド 日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。</p> <p>外国債券マザーファンド 日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。</p> <p>国内株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>国内債券マザーファンド 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>外国株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。</p> <p>外国債券マザーファンド 外貨建資産への投資には制限を設けません。</p>
分配方針	分配金額は、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、必ず分配を行うものではありません。

第26期運用報告書（全体版） （決算日 2026年2月16日）

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「赤のライフキャンバス・ファンド（積極型）」は、2026年2月16日に第26期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。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **T&Dアセットマネジメント株式会社**

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先
投信営業部 03-6722-4810
 (受付時間：営業日の午前9時～午後5時)
<https://www.tdasset.co.jp/>

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率									
22期(2022年2月15日)	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
	10,088	50	0.6	18,260	2.3	42.9	—	22.2	—	17.0	—	13.5	—	1,746
23期(2023年2月15日)	9,906	0	△ 1.8	18,745	2.7	43.5	—	20.6	—	16.6	—	13.4	—	1,729
24期(2024年2月15日)	11,949	100	21.6	22,573	20.4	44.9	—	20.8	—	17.3	—	13.7	—	2,083
25期(2025年2月17日)	12,939	100	9.1	24,119	6.8	44.3	—	20.7	—	18.7	—	11.1	—	2,259
26期(2026年2月16日)	15,379	100	19.6	28,598	18.6	46.0	—	20.4	—	17.0	—	10.7	—	2,682

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)17%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定前日目を10,000として指数化しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率								
期首(前期末) 2025年2月17日	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	%
	12,939	—	24,119	—	44.3	—	20.7	—	18.7	—	11.1	—
2月末	12,491	△ 3.5	23,545	△ 2.4	43.3	—	21.3	—	18.2	—	11.2	—
3月末	12,423	△ 4.0	23,289	△ 3.4	42.7	—	20.4	—	18.2	—	11.5	—
4月末	12,375	△ 4.4	23,187	△ 3.9	43.9	—	20.2	—	18.1	—	10.8	—
5月末	12,875	△ 0.5	23,918	△ 0.8	44.7	—	19.6	—	18.7	—	10.5	—
6月末	13,218	2.2	24,418	1.2	44.6	—	20.6	—	18.2	—	12.1	—
7月末	13,473	4.1	25,002	3.7	44.7	—	20.3	—	18.3	—	11.9	—
8月末	13,634	5.4	25,487	5.7	43.5	—	21.6	—	17.7	—	11.7	—
9月末	13,892	7.4	25,938	7.5	43.9	—	21.1	—	18.1	—	11.8	—
10月末	14,580	12.7	27,048	12.1	44.9	—	20.7	—	17.7	—	11.6	—
11月末	14,595	12.8	27,301	13.2	44.9	—	20.6	—	18.0	—	11.7	—
12月末	14,651	13.2	27,443	13.8	45.4	—	20.7	—	18.2	—	11.3	—
2026年1月末	14,961	15.6	27,878	15.6	44.8	—	21.6	—	17.8	—	11.0	—
期末 2026年2月16日	15,479	19.6	28,598	18.6	46.0	—	20.4	—	17.0	—	10.7	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)17%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定前日目を10,000として指数化しております。

当期中の関連指数の推移

年 月 日	国内 株式		国内 債券		外国 株式		外国 債券		為替レートを 円/USドル	
	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	円	%
期首 (前期末) 2025年2月17日	2,766.90	—	352.52	—	1,714.97	—	1,511.15	—	151.91	—
2月末	2,682.09	△ 3.1	352.61	0.0	1,628.93	△ 5.0	1,491.93	△ 1.3	149.67	△ 1.5
3月末	2,658.73	△ 3.9	349.16	△ 1.0	1,566.82	△ 8.6	1,505.38	△ 0.4	149.52	△ 1.6
4月末	2,667.29	△ 3.6	351.19	△ 0.4	1,498.34	△ 12.6	1,480.45	△ 2.0	142.57	△ 6.1
5月末	2,801.57	1.3	346.68	△ 1.7	1,601.98	△ 6.6	1,487.47	△ 1.6	143.87	△ 5.3
6月末	2,852.84	3.1	348.51	△ 1.1	1,677.05	△ 2.2	1,525.06	0.9	144.81	△ 4.7
7月末	2,943.07	6.4	344.96	△ 2.1	1,769.98	3.2	1,556.06	3.0	149.39	△ 1.7
8月末	3,075.18	11.1	343.89	△ 2.4	1,780.64	3.8	1,548.84	2.5	146.92	△ 3.3
9月末	3,137.60	13.4	343.62	△ 2.5	1,844.23	7.5	1,579.87	4.5	148.88	△ 2.0
10月末	3,331.83	20.4	344.19	△ 2.4	1,949.26	13.7	1,639.96	8.5	154.10	1.4
11月末	3,378.44	22.1	340.28	△ 3.5	1,978.25	15.4	1,675.15	10.9	156.63	3.1
12月末	3,408.97	23.2	336.03	△ 4.7	2,016.39	17.6	1,682.71	11.4	156.56	3.1
2026年1月末	3,566.32	28.9	331.79	△ 5.9	2,012.29	17.3	1,667.98	10.4	153.66	1.2
期 末 2026年2月16日	3,787.38	36.9	333.49	△ 5.4	1,978.61	15.4	1,672.24	10.7	153.09	0.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 関連指数としては、各資産に対し次の指数を用いています。

①国内株式 東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】

* 東証株価指数 (TOPIX) とは、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXに関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研に帰属します。

②国内債券 NOMURA-BPI 総合【出所: 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社】

* NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

③外国株式 MSCI コクサイ・インデックス (ドルベース) 【出所: MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

* MSCI コクサイ・インデックスは MSCI が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は MSCI に帰属します。

④外国債券 FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

* FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLC は、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLC は、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利は FTSE Fixed Income LLC に帰属します。

為替レート (円/USドル) は、三菱 UF J 銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値 (I T M) です。

期末の資産構成と当期の収益率

単位: %

	構 成 比		収 益 率		
	期 末 組 入 比 率	基本ポートフォリオ	実 績	ベンチマーク	差 異
国内 株式	46.0	44.0	42.6	36.9	5.7
国内 債券	20.4	23.0	△ 5.2	△ 5.4	0.2
外国 株式	17.0	17.0	17.9	15.4	2.5
外国 債券	10.7	14.0	10.4	10.7	△ 0.2
現 預 金 等	6.0	2.0	—	—	—
合 計	100.0	100.0	—	—	—

(注) 収益率の実績は、各マザーファンドの基準価額の騰落率。

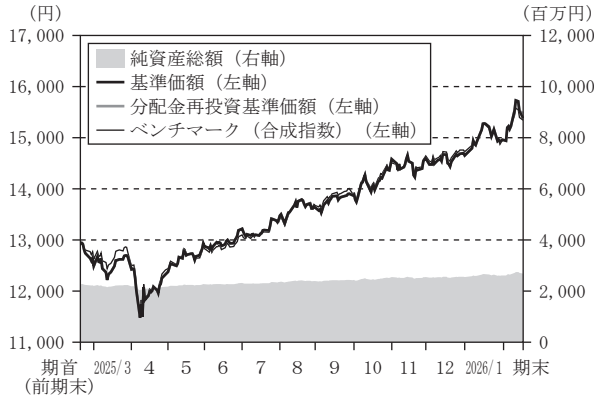
(注) ベンチマークは、各関連指数の騰落率。

(注) 組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第26期首：12,939円

第26期末：15,379円（既払分配金100円）

騰落率：19.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2025年2月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 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はありません。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）17%、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）14%、および短期金融資産2%を独自に合成した指数です。

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式は、底堅い日本経済や高市政権への期待を背景に上昇しました。外国株式（円建換算）は、AI（人工知能）や半導体関連への期待もあり上昇しました。基準価額（分配金再投資ベース）は、19.6%上昇しました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	42.6%
国内債券マザーファンド	△ 5.2
外国株式マザーファンド	17.9
外国債券マザーファンド	10.4

■ 投資環境

【国内株式市況】

当期の国内株式市場は、高市政権への政策期待を背景に上昇しました。米国の相互関税政策発表を受け、2025年春先の国内株式市場は外需関連株を中心に大きく下落して始まり、世界景気の減速懸念や通商摩擦再燃への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まる局面となりました。しかし、関税適用の延期や各国間の通商協議進展への期待が高まるにつれ、4月中旬以降の相場は持ち直しました。夏場にかけては、中東情勢など地政学リスクの後退に加え、米国のインフレ沈静化を背景とした利下げ観測の強まりから投資家心理が改善し、生成AI（人工知能）分野への投資拡大を受けた半導体関連株や情報通信分野への物色が相場を押し上げました。10月の高市政権誕生以降は、成長重視の経済政策や企業競争力強化への期待が国内株式の下支え要因となりました。さらに、2026年2月の衆議院選挙を受けた政局安定への評価も加わり、期末にかけて上昇基調が一段と明確となりました。

【国内債券市況】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期を通して、国内のインフレ動向、日銀の金融政策、為替の動向等が市場参加者の注目点となりました。2025年4月頃、トランプ米大統領が打ち出した関税政策が経済等に与える影響の不透明感が高まり、一時的に長期金利は急低下しましたが、貿易交渉の進展とともに落ち着きを取り戻した後は、緩やかな金利上昇が進みました。期の後半にかけては、高市政権の発足とその後の衆議院選挙における与党の圧勝等を経て、積極財政政策と国債増発が懸念されるとともに、円安進展がインフレ率上昇や日銀の利上げを加速させる可能性が意識され、ボラティリティが高まり金利上昇が加速しました。

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は上昇しました。期初から2025年4月前半は、トランプ米大統領による各国への相互関税やそれに対する報復関税発動等を受け、同市場は下落しましたが、米国と各国による通商合意、ECB（欧州中央銀行）の利下げおよび過度なインフレ懸念の後退を受けたFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まり等から、6月末には期初の水準まで回復しました。その後も、米利下げ期待の高まり、米政府機関の閉鎖、米中通商合意への期待等が材料視され、上下動を繰り返しながらも同市場は上昇しました。11月以降は、AI（人工知能）関連の設備投資に対する過剰投資懸念、FRBによる利下げ期待の後退、グリーンランドを巡る米国の関税報道等から、同市場の上昇ペースは鈍化しました。2026年1月中旬から期末にかけては、商品価格の乱高下、FRB新議長の指名、AIによる代替懸念が高まったソフトウェア株の大幅下落、予想外に強い雇用統計と伸び率鈍化を示すCPI（消費者物価指数）の結果等を受け、方向感を欠く展開となりました。

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、米国やメキシコ等の長期金利が低下した一方、ドイツ、オーストラリア、中国等の長期金利は上昇するなど各国でまちまちとなりました。米国の長期金利は、2025年4月にトランプ米大統領が発表した相互関税が市場の想定を上回ったことや中国の報復措置の発表を受けて、一時大きく低下しました。しかし、関税を巡る不確実性と経済不安の高まり等を背景に米国債・米株式・米ドル売りが強まり、同金利は一転して大きく上昇しました。5月には、米中間の相互関税の引下げ合意などを背景に同金利は一段と上昇する場面がありました。6月から期末にかけては、米雇用者数の伸び減速や、9・10・12月に3会合連続で利下げが実施されたこと、消費者物価指数の上昇率が市場予想を下回り将来の利下げ期待が高まったことなどから、同金利は低下しました。ドイツの長期金利はドイツ・EU（欧州連合）の防衛費増額やインフラ投資による財政拡大などを背景に上昇しました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、対円では全ての投資対象通貨が上昇しました。スウェーデン・クローナ、メキシコ・ペソ、ノルウェー・クローネといった北欧通貨や一部の新興国通貨の上昇が相対的に大きくなりました。一方、米ドル、カナダ・ドル、中国人民元の上昇は相対的に小さくなりました。

円については、日本の消費者物価指数の上昇率が高止まる中で日銀は慎重なペースで利上げを実施しており、実質金利のマイナスが続いたことや、高市政権発足に伴い積極財政や金融緩和志向への思惑などから、円全面安となりました。

米ドルについては、米国の関税政策の不確実性、F R B（米連邦準備制度理事会）の独立性の問題、米国の利下げ期待の継続、米国の財政悪化懸念などを背景に、円を除く通貨に対して下落しました。

ユーロについては、ドイツ・EUの防衛費増額やインフラ投資による財政拡大、ユーロ圏の景気回復期待、E C B（欧州中央銀行）による利下げ打ち止め観測などを背景に、円、米ドル、英ポンドなどに対して上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

資産配分については、期を通じて内外株式をオーバーウェイト、内外債券をアンダーウェイトとする資産配分方針にて運用を行いました。国内株式については底堅い日本経済への期待から株価は堅調に推移すると予想しオーバーウェイト、外国株式についてはA Iなどの新しいテクノロジーへ期待していたほか、米国経済については緩やかな減速を見込みつつも利下げが行われると予想していたこともあり株価は上昇すると予想し、オーバーウェイトの方針をそれぞれ維持しました。国内債券は、物価が上振れるなかで日銀が利上げすると予想しアンダーウェイト、外国債券については、緩やかな円高を予想していたことなどからアンダーウェイトの方針をそれぞれ維持しました。

【国内株式マザーファンド】

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、生成A Iの需要急増の恩恵が大きい半導体関連やI T関連企業、データセンター（D C）の建設ラッシュで需要拡大が見込まれる光伝送部材関連企業、防衛費拡大と装備品調達制度の改善で利益増が見込まれる防衛関連企業などに目し投資しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、日本電気（電気機器）、伊藤忠商事（卸売業）、三井不動産（不動産業）、東京応化工業（化学）、富士通（電気機器）等となりました。

【国内債券マザーファンド】

日銀の利上げ継続を背景に国内金利の上昇を予想し、金融政策の影響を受けやすい短期から長期ゾーンをアンダーウェイトにすることで、期を通してデュレーション短期化ポジションを継続しました。超長期ゾーンについては割安感から2025年7月に若干オーバーウェイトにしましたが、ボラティリティが高まったことから12月にニュートラルウェイトに戻しました。一般債はリスクリターンの観点から、全体としてアンダーウェイトを継続しました。

(※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

【外国株式マザーファンド】

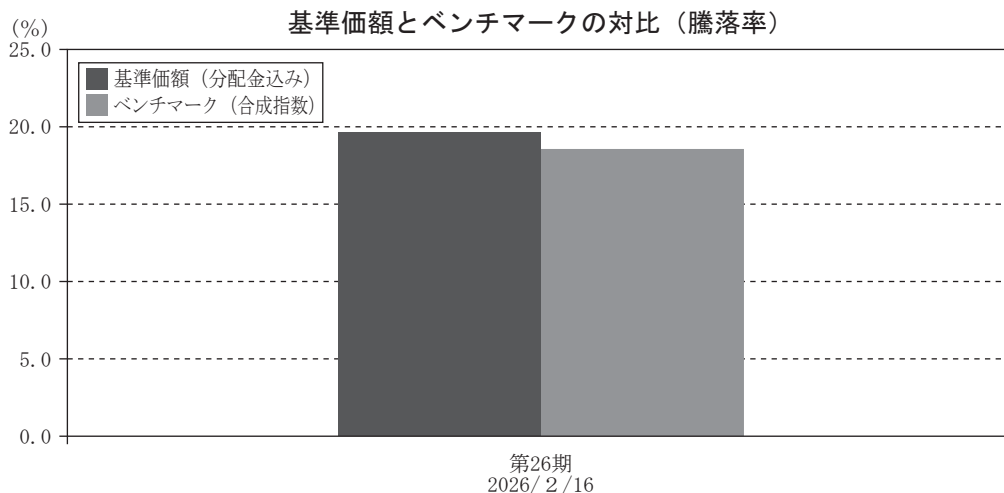
期初の国別配分は、米国、イタリア、ドイツ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、金利動向、政治動向等を勘案して、米国、スペイン等のウェイト引上げ、ドイツ、オーストラリア等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、スペイン等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、オーストラリア、フランス等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、情報技術、資本財・サービス等のウェイトを引上げ、金融、不動産等のウェイトを引下げました。

【外国債券マザーファンド】

国・通貨別配分については、期初はトランプ米政権による関税等の政策、経済環境や中銀スタンスの違い、金利差等を考慮し、米国をオーバーウェイトとし、中国とユーロ圏をアンダーウェイトとしました。2025年4月月初に、米国の関税政策等による不確実性を考慮し、米国のオーバーウェイト幅と中国のアンダーウェイト幅を縮小し、その後、6月から期末にかけては、全ての通貨で概ね中立程度としました。ファンド全体のデュレーションについては、中長期的に米国や中国等の長期金利は緩やかに低下すると予想し、大半の期間でベンチマークに対して+0.3年程度～+0.1年程度の長期化の範囲で調整しました。ただし、4月は+0.1年未満の長期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額（分配金込み）は19.6%上昇し、ベンチマークを1.1ポイント上回りました。ベンチマークとのパフォーマンスの乖離の主な要因は、国内株式の銘柄選択効果です。

なお、資産配分についてはプラス寄与しました。主に国内株式をオーバーウェイト、内外債券をアンダーウェイトとしたことがプラス寄与しました。

■ 分配金

1万円当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、100円とさせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

米国の経済指標には比較的堅調なものが散見されています。今後減速するとしても軽微なものにとどまり、基本的には拡大基調を維持すると予想しています。日本においては個人消費と設備投資に主導される形で、日本経済は先行きも堅調に推移する見込みです。日本の金融政策に関しては、日銀は利上げに対してやや前向きになった模様である他、市場では新しい「金利観」が意識されて金利は上昇すると予想しています。以上に鑑みて、当面は内外株式をオーバーウェイト、内外債券をアンダーウェイトとする方針で臨みます。内外の各種政策動向、地政学リスク、金融資産のバリュエーションなどの市況動向等を観察しながら、機動的にアロケーションを変更する方針です。

【国内株式マザーファンド】

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うとともに、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

【国内債券マザーファンド】

国内CPI（消費者物価指数）がある程度高い水準を維持する見込みであることに加え、人員不足を背景とした賃金上昇が物価押し上げに繋がる可能性等を考えると、今後も日銀はある程度間隔を空けながら利上げを継続すると予想され、国内金利にも全般的に上昇圧力がかかると予想します。デュレーション短期化ポジションの維持を基本とし、市場実勢を注視しながら機動的に対応します。

【外国株式マザーファンド】

国別配分は、当面、相対的に景気が底堅く、良好な企業業績が見込める米国、スペイン等をオーバーウェイトとする一方、中国経済の影響を受けやすい香港、オーストラリア等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏、非ユーロ圏ともアンダーウェイトとし、全体でアンダーウェイトとする予定です。アジアについては香港、オーストラリアを中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、不動産、生活必需品等をアンダーウェイト、情報技術、資本財・サービス等をオーバーウェイトとする方針です。

【外国債券マザーファンド】

国・通貨別配分については、米国の関税・貿易政策や地政学リスク等を背景に経済の不確実性が高く、為替見通しの不透明感が強いことから、全ての通貨で概ね中立程度とする方針を維持します。デュレーションについては、米国は労働市場の減速が続く見通しであり、FRBが慎重に利下げを進めることで、中長期的に長期金利が緩やかに低下すると予想しており、長期化とします。ユーロ圏はECBが政策金利を当面据え置くとみられることから、長期金利はレンジ圏での推移を想定し、デュレーションを中立程度とします。中国は景気下支えのため金融緩和的な政策の継続を予想しており、デュレーションを長期化とします。

1 万口当たりの費用明細 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2025/2/18～2026/2/16		
	金額	比率	
平均基準価額	13,597円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	179円 (78) (89) (12)	1.316% (0.570) (0.658) (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	12 (12) (0)	0.088 (0.088) (0.000)	(b) 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 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
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他 1) (その他 2)	11 (9) (2) (0) (0)	0.083 (0.065) (0.018) (0.000) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他 1 は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用 その他 2 は、個別銘柄の権利に伴う支払税
合計	202	1.488	

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託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。

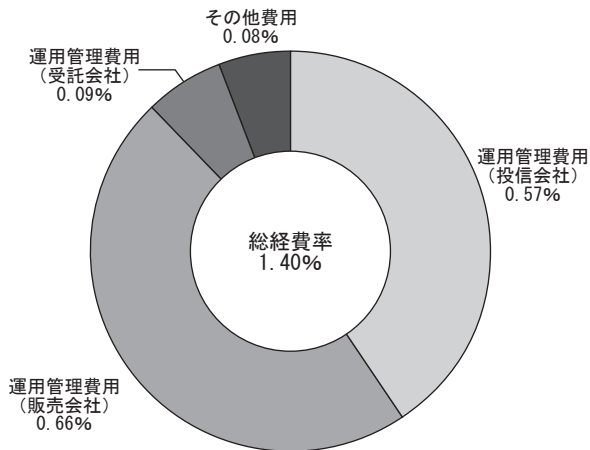
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

(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、売買委託手数料およ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、1.40%です。



(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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2月18日から2026年2月16日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	31,588	78,000	94,316	256,000
国内債券マザーファンド	111,568	143,000	11,680	15,000
外国株式マザーファンド	5,626	35,000	10,971	72,000
外国債券マザーファンド	10,693	37,000	8,163	30,000

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

項 目	当 期		
	赤のライフキャンパス・ ファンド(積極型)	国内株式マザーファンド	外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—	19,312,231千円	2,421,057千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	8,420,179千円	4,805,477千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	2.29	0.50

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細 (2026年2月16日現在)

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	429,121	366,393	1,250,023
国内債券マザーファンド	355,757	455,645	570,559
外国株式マザーファンド	64,930	59,585	459,436
外国債券マザーファンド	71,938	74,468	290,128

(注) 親投資信託合計の受益権口数は、国内株式マザーファンド2,883,645千口、国内債券マザーファンド8,724,093千口、外国株式マザーファンド648,167千口、外国債券マザーファンド537,017千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2026年2月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	1,250,023	46.0
国内債券マザーファンド	570,559	21.0
外国株式マザーファンド	459,436	16.9
外国債券マザーファンド	290,128	10.7
コール・ローン等、その他	147,127	5.4
投資信託財産総額	2,717,273	100.0

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=153.09円	1 カナダ・ドル=112.46円	1 メキシコ・ペソ=8.9244円
1 ユーロ=181.61円	1 イギリス・ポンド=208.92円	1 スイス・フラン=199.18円
1 スウェーデン・クローナ=17.16円	1 ノルウェー・クローネ=16.07円	1 デンマーク・クローネ=24.31円
1 ポーランド・ズロチ=43.1328円	1 オーストラリア・ドル=108.37円	1 ニュージーランド・ドル=92.37円
1 香港・ドル=19.58円	1 シンガポール・ドル=121.17円	1 オフショア人民元=22.1721円

(注) 外国株式マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (4,981,012千円) の投資信託財産総額 (4,997,679千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 外国債券マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (2,089,474千円) の投資信託財産総額 (2,092,236千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額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

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,717,273,747円
コール・ローン等	105,123,927
国内株式マザーファンド(評価額)	1,250,023,496
国内債券マザーファンド(評価額)	570,559,534
外国株式マザーファンド(評価額)	459,436,395
外国債券マザーファンド(評価額)	290,128,372
未 収 入 金	42,000,000
未 収 利 息	2,023
(B) 負 債	34,334,249
未 払 収 益 分 配 金	17,445,261
未 払 解 約 金	92
未 払 信 託 報 酬	16,666,738
そ の 他 未 払 費 用	222,158
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,682,939,498
元 本	1,744,526,118
次 期 繰 越 損 益 金	938,413,380
(D) 受 益 権 総 口 数	1,744,526,118口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,379円

- (注) 期首元本額 1,746,510,534円
 期中追加設定元本額 27,538,423円
 期中一部解約元本額 29,522,839円
 (注) 1口当たり純資産額は1.5379円です。

損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2026年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	452,177円
受 取 利 息	452,177
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	473,088,851
売 買 益	508,386,190
売 買 損	△ 35,297,339
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,756,387
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	441,784,641
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	562,970,771
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 48,896,771
(配 当 等 相 当 額)	(82,201,862)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△131,098,633)
(G) 合 計(D+E+F)	955,858,641
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,445,261
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	938,413,380
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 48,896,771
(配 当 等 相 当 額)	(82,201,862)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△131,098,633)
分 配 準 備 積 立 金	987,310,151

- (注) 損益の状況の中で
 (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。
 (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。
 (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引いた差額分をいいます。

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(420,421円)、費用控除後の有価証券売買等損益(441,364,220円)、収益調整金(82,201,862円)および分配準備積立金(562,970,771円)より、分配対象収益は1,086,957,274円(1万口当たり6,230円)であり、うち17,445,261円(1万口当たり100円)を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2025年2月18日 ～2026年2月16日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.646
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,130

(注) 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、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 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。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、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。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。

国内株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第26期（決算日2026年2月16日）

（計算期間 2025年2月18日から2026年2月16日まで）

お客様へ

「国内株式マザーファンド」は、2026年2月16日に第26期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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
22期(2022年2月15日)	15,863	△ 3.3	1,914.70	△ 2.0	97.7	—	百万円 7,660
23期(2023年2月15日)	15,364	△ 3.1	1,987.74	3.8	97.9	—	7,238
24期(2024年2月15日)	20,870	35.8	2,591.85	30.4	98.6	—	8,230
25期(2025年2月17日)	23,929	14.7	2,766.90	6.8	97.5	—	8,442
26期(2026年2月16日)	34,117	42.6	3,787.38	36.9	98.7	—	9,838

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
期首 (前期末) 2025年2月17日	23,929	—	2,766.90	—	97.5	—
2月末	22,723	△ 5.0	2,682.09	△ 3.1	97.4	—
3月末	22,924	△ 4.2	2,658.73	△ 3.9	97.0	—
4月末	23,237	△ 2.9	2,667.29	△ 3.6	98.1	—
5月末	24,805	3.7	2,801.57	1.3	98.0	—
6月末	25,604	7.0	2,852.84	3.1	98.1	—
7月末	26,201	9.5	2,943.07	6.4	98.3	—
8月末	26,945	12.6	3,075.18	11.1	98.3	—
9月末	27,605	15.4	3,137.60	13.4	98.0	—
10月末	29,751	24.3	3,331.83	20.4	98.6	—
11月末	29,705	24.1	3,378.44	22.1	98.2	—
12月末	29,941	25.1	3,408.97	23.2	98.6	—
2026年1月末	31,558	31.9	3,566.32	28.9	98.7	—
期 末 2026年2月16日	34,117	42.6	3,787.38	36.9	98.7	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】をベンチマークとしております。

東証株価指数 (TOPIX) とは、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIX に関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研に帰属します。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2025年2月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークは東証株価指数（TOPIX）です。

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式を主要投資対象としており、国内株式市場が上昇する中で、組入銘柄の株価が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

■ 投資環境

【国内株式市況】

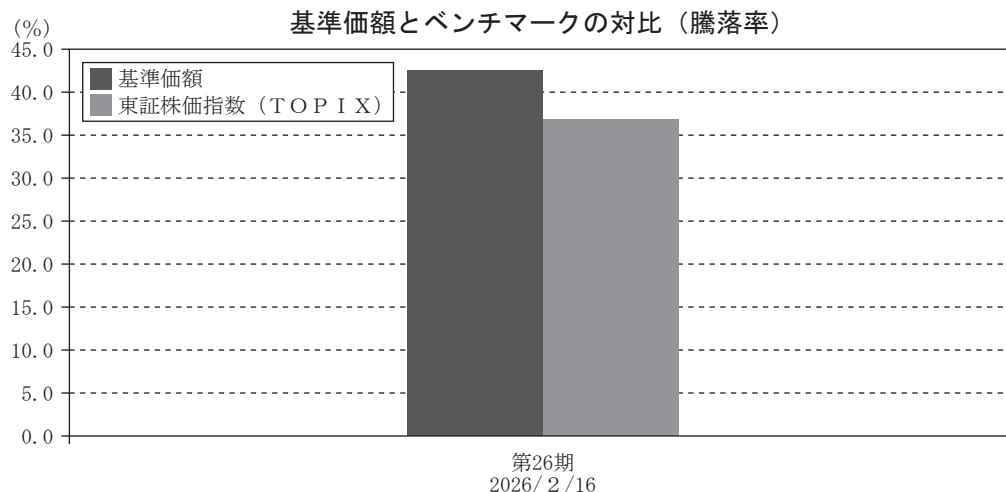
当期の国内株式市場は、高市政権への政策期待を背景に上昇しました。米国の相互関税政策発表を受け、2025年春先の国内株式市場は外需関連株を中心に大きく下落して始まり、世界景気の減速懸念や通商摩擦再燃への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まる局面となりました。しかし、関税適用の延期や各国間の通商協議進展への期待が高まるにつれ、4月中旬以降の相場は持ち直しました。夏場にかけては、中東情勢など地政学リスクの後退に加え、米国のインフレ沈静化を背景とした利下げ観測の強まりから投資家心理が改善し、生成AI（人工知能）分野への投資拡大を受けた半導体関連株や情報通信分野への物色が相場を押し上げました。10月の高市政権誕生以降は、成長重視の経済政策や企業競争力強化への期待が国内株式の下支え要因となりました。さらに、2026年2月の衆議院選挙を受けた政局安定への評価も加わり、期末にかけて上昇基調が一段と明確となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、生成AIの需要急増の恩恵が大きい半導体関連やIT関連企業、データセンター（DC）の建設ラッシュで需要拡大が見込まれる光伝送部材

関連企業、防衛費拡大と装備品調達制度の改善で利益増が見込まれる防衛関連企業などに注目し投資しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、日本電気（電気機器）、伊藤忠商事（卸売業）、三井不動産（不動産業）、東京応化工業（化学）、富士通（電気機器）等となりました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを5.7ポイント上回りました。業種配分効果は、非鉄金属や建設業等がプラス効果となりました。銘柄選択効果は、フジクラ（非鉄金属）、東京応化工業（化学）、川崎重工業（輸送用機器）等がプラス寄与となりました。

■ 今後の運用方針

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うとともに、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

1 万口当たりの費用明細 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2025/2/18~2026/2/16	
	金額	比率
平均基準価額	26,749円	
売買委託手数料 (株式)	48円 (48)	0.179% (0.179)
合計	48	0.179

(注) 費用項目につきましては9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		2,904.3 (654.2)	8,908,079 (-)	3,816.7	10,404,151

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19,312,231千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,420,179千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.29

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

国内株式 (上位10銘柄)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
東京エレクトロン	11.9	377,990	31,763	トヨタ自動車	110.6	308,842	2,792
トヨタ自動車	88.1	250,320	2,841	フジクラ	18.3	300,240	16,406
三井物産	66.8	241,835	3,620	パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	172.4	286,525	1,661
みずほフィナンシャルグループ	41.4	215,227	5,198	ソフトバンクグループ	18.9	268,902	14,227
フジクラ	22.8	202,829	8,896	三菱重工業	81.2	239,881	2,954
任天堂	14	201,771	14,412	ソニーグループ	60.8	238,321	3,919
ソフトバンクグループ	13.5	200,227	14,831	住友電気工業	63.7	234,383	3,679
三菱電機	61.3	194,407	3,171	N T Tデータグループ	59.6	233,768	3,922
住友電気工業	44.4	188,780	4,251	東京エレクトロン	11.3	231,443	20,481
パンダイナムコホールディングス	38	180,883	4,760	日立製作所	61.9	228,181	3,686

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細 (2026年2月16日現在)

国内株式

下記は、国内株式マザーファンド全体 (2,883,645千口) の内容です。

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.4%)			
ニッスイ	—	87.8	132,885
建設業 (6.1%)			
大成建設	—	10.2	174,828
五洋建設	—	56.6	117,586
住友林業	16.4	—	—
積水ハウス	30.6	—	—
関電工	—	22.7	142,646
きんでん	—	20.4	160,772
クラフティア	22	—	—
食料品 (—%)			
不二製油	21.2	—	—
味の素	17.9	—	—
ニチレイ	8.3	—	—
化学 (2.4%)			
クラレ	55.6	—	—
信越化学工業	28.4	—	—
東京応化工業	26.1	26.2	227,416
富士フイルムホールディングス	33.5	1.5	4,588
医薬品 (3.7%)			
中外製薬	20.3	25.1	232,978
第一三共	46.2	41.3	122,041
サワイグループホールディングス	57.8	—	—
ゴム製品 (1.4%)			
住友ゴム工業	—	53.2	140,581
非鉄金属 (6.5%)			
JX金属	—	48.6	159,894
古河電気工業	11.7	8.1	171,477
住友電気工業	42.3	23	199,019
フジクラ	—	4.5	96,502

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (7.8%)			
ディスコ	2.6	2.4	173,424
小松製作所	20.1	21.2	164,808
荏原製作所	—	24.4	138,152
三菱重工業	105.9	55.7	276,272
電気機器 (18.6%)			
イビデン	9.1	—	—
日立製作所	89.1	65.3	332,115
三菱電機	—	55.7	307,408
富士電機	—	14.1	161,092
ダイヘン	—	7.5	101,250
日本電気	14.7	23.3	97,860
富士通	67.6	18.6	70,828
ソニーグループ	86.1	31.1	112,208
TDK	49.7	—	—
アドバンテスト	—	3.6	97,560
キーエンス	3.1	—	—
シスメックス	37.2	—	—
ファナック	—	25.4	168,859
村田製作所	2.6	—	—
SCREENホールディングス	—	7.4	154,290
東京エレクトロン	4.3	4.9	202,762
輸送用機器 (8.4%)			
川崎重工業	11.8	9.7	171,932
トヨタ自動車	111	88.5	324,441
スズキ	97.4	85.7	201,352
豊田合成	—	22.8	114,387
精密機器 (1.9%)			
HOYA	8.3	6.9	189,267

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品 (3.1%)			
バンダイナムコホールディングス	—	33.2	134,758
イトーキ	49	55.3	169,218
陸運業 (-%)			
九州旅客鉄道	19.1	—	—
情報・通信業 (2.5%)			
オービックビジネスコンサルタント	22.4	—	—
KDDI	34.5	41.4	111,510
NTTデータグループ	53.1	—	—
カプコン	46.9	—	—
コナミグループ	8.9	6.8	128,554
ソフトバンクグループ	5.4	—	—
卸売業 (10.3%)			
神戸物産	—	35	131,425
伊藤忠商事	34.4	171.1	367,009
三井物産	—	62.8	351,742
ミスミグループ本社	—	47.5	149,197
小売業 (3.9%)			
パルグループホールディングス	47.6	—	—
ジンスホールディングス	—	16.5	87,120
コスモス薬品	—	14	101,920
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	51.6	—	—
サイゼリヤ	—	14.2	93,294
ファーストリテイリング	2.6	1.5	100,305
銀行業 (10.8%)			
楽天銀行	16.3	—	—
住信SBIネット銀行	23.2	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	180.4	141.8	412,779
三井住友フィナンシャルグループ	79.5	60.2	352,531
みずほフィナンシャルグループ	—	39.2	285,180
証券、商品先物取引業 (1.3%)			
SBIホールディングス	—	37.1	129,441
保険業 (2.3%)			
東京海上ホールディングス	41.4	35.8	223,821

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.7%)			
オリックス	28.9	31.2	166,327
不動産業 (4.2%)			
野村不動産ホールディングス	11.3	—	—
三井不動産	134.6	62.5	127,187
三菱地所	—	27.5	133,017
住友不動産	—	29	145,725
サービス業 (1.7%)			
エス・エム・エス	24.4	—	—
ラウンドワン	—	82.6	81,377
シグマックス・ホールディングス	123.3	—	—
リクルートホールディングス	18.3	5.8	36,917
リログループ	40.1	—	—
共立メンテナンス	32.5	—	—
建設技術研究所	37.7	12.7	42,418
合 計		千株	千株
	株 数・金 額	2,326	2,068
	銘柄 数<比 率>	58銘柄	58銘柄
			9,706,269
			<98.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

投資信託財産の構成 (2026年2月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	9,706,269	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	271,493	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,977,762	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額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

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,977,762,136円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	109,122,320
株 式(評価額)	9,706,269,670
未 収 入 金	149,864,596
未 収 配 当 金	12,503,450
未 収 利 息	2,100
(B) 負 債	139,533,124
未 払 金	66,533,124
未 払 解 約 金	73,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,838,229,012
元 本	2,883,645,839
次 期 繰 越 損 益 金	6,954,583,173
(D) 受 益 権 総 口 数	2,883,645,839口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,117円

- (注) 期首元本額 3,528,306,397円
 期中追加設定元本額 57,028,591円
 期中一部解約元本額 701,689,149円
- (注) 1口当たり純資産額は3,4117円です。
- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
 青のライフキャンパス・ファンド(標準型) 232,379,058円
 赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) 366,393,146円
 T&D国内株式オープンSA(適格機関投資家専用) 2,284,873,635円

損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2026年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	163,208,450円
受 取 配 当 金	162,594,776
受 取 利 息	612,543
そ の 他 収 益 金	1,131
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,970,632,400
売 買 益	3,739,990,641
売 買 損	△ 769,358,241
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	3,133,840,850
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,914,481,765
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	82,971,409
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,176,710,851
(G) 合 計(C+D+E+F)	6,954,583,173
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,954,583,173

- (注) 損益の状況の中で
 (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。
 (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引いた差額分をいいます。
 (F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。

国内債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第26期（決算日2026年2月16日）

（計算期間 2025年2月18日から2026年2月16日まで）

お客様へ

「国内債券マザーファンド」は、2026年2月16日に第26期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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長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。

■組入制限

株式への投資は行いません。

外貨建資産への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰落率	円	騰落率			
22期(2022年2月15日)	14,237	△1.2	381.06	△1.2	99.1	—	百万円 10,751
23期(2023年2月15日)	13,762	△3.3	367.94	△3.4	98.1	—	9,712
24期(2024年2月15日)	13,696	△0.5	366.08	△0.5	98.7	—	10,340
25期(2025年2月17日)	13,210	△3.5	352.52	△3.7	99.3	—	10,542
26期(2026年2月16日)	12,522	△5.2	333.49	△5.4	95.9	—	10,924

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰落率	円	騰落率		
期首(前期末) 2025年2月17日	13,210	—	352.52	—	99.3	—
2月末	13,214	0.0	352.61	0.0	99.3	—
3月末	13,084	△1.0	349.16	△1.0	97.5	—
4月末	13,148	△0.5	351.19	△0.4	95.7	—
5月末	12,990	△1.7	346.68	△1.7	96.6	—
6月末	13,057	△1.2	348.51	△1.1	95.8	—
7月末	12,931	△2.1	344.96	△2.1	97.0	—
8月末	12,894	△2.4	343.89	△2.4	98.5	—
9月末	12,888	△2.4	343.62	△2.5	97.8	—
10月末	12,910	△2.3	344.19	△2.4	96.3	—
11月末	12,758	△3.4	340.28	△3.5	96.8	—
12月末	12,614	△4.5	336.03	△4.7	98.8	—
2026年1月末	12,458	△5.7	331.79	△5.9	98.2	—
期 末 2026年2月16日	12,522	△5.2	333.49	△5.4	95.9	—

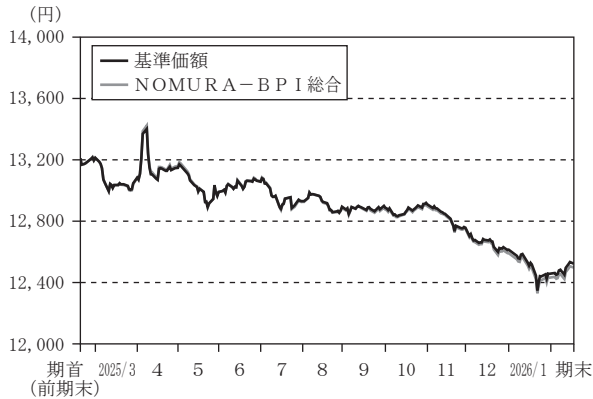
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社】をベンチマークとしております。

NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2025年2月17日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。

■ 基準価額の主な変動要因

わが国の公社債を主要な投資対象としており、国内金利の上昇による債券価格の下落が基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境

【国内債券市況】

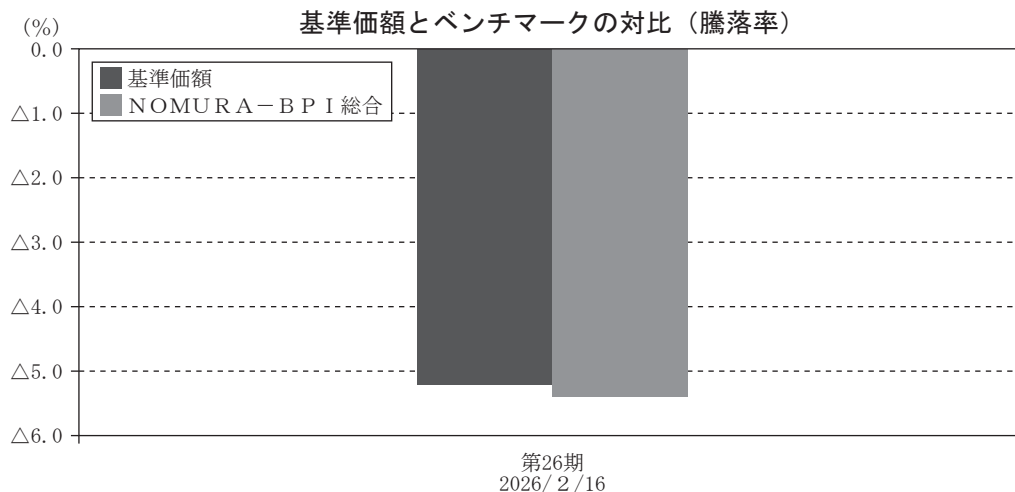
当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期を通して、国内のインフレ動向、日銀の金融政策、為替の動向等が市場参加者の注目点となりました。2025年4月頃、トランプ米大統領が打ち出した関税政策が経済等に与える影響の不透明感が高まり、一時的に長期金利は急低下しましたが、貿易交渉の進展とともに落ち着きを取り戻した後は、緩やかな金利上昇が進みました。期の後半にかけては、高市政権の発足とその後の中議院選挙における与党の圧勝等を経て、積極財政政策と国債増発が懸念されるとともに、円安進展がインフレ率上昇や日銀の利上げを加速させる可能性が意識され、ボラティリティが高まり金利上昇が加速しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

日銀の利上げ継続を背景に国内金利の上昇を予想し、金融政策の影響を受けやすい短期から長期ゾーンをアンダーウェイトにすることで、期を通してデュレーション短期化ポジションを継続しました。超長期ゾーンについては割安感から2025年7月に若干オーバーウェイトにしましたが、ボラティリティが高まったことから12月にニュートラルウェイトに戻しました。一般債はリスクリターン観点から、全体としてアンダーウェイトを継続しました。

(※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度 (変化の割合) を示す指標です。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを0.2ポイント上回りました。期中にとった超長期オーバーウェイトのポジションはややマイナスに寄与しましたが、デュレーション短期化ポジションが国内金利上昇の中でプラスに寄与しました。

■ 今後の運用方針

国内CPI（消費者物価指数）がある程度高い水準を維持する見込みであることに加え、人員不足を背景とした賃金上昇が物価押し上げに繋がる可能性等を考えると、今後も日銀はある程度間隔を空けながら利上げを継続すると予想され、国内金利にも全般的に上昇圧力がかかると予想します。デュレーション短期化ポジションの維持を基本とし、市場実勢を注視しながら機動的に対応します。

1万口当たりの費用明細 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 6,561,887	千円 5,544,412 (340,000)
	特 殊 債 券	—	— (139,610)
	社 債 券	193,033	— (100,000)

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

当期中の主要な売買銘柄 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

公社債(上位10銘柄)

買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第459回利付国債(2年)	499,690	第454回利付国債(2年)	448,989
第460回利付国債(2年)	499,555	第372回利付国債(10年)	322,913
第454回利付国債(2年)	468,947	第453回利付国債(2年)	299,385
第453回利付国債(2年)	468,941	第364回利付国債(10年)	281,547
第363回利付国債(10年)	264,631	第368回利付国債(10年)	254,806
第380回利付国債(10年)	251,407	第352回利付国債(10年)	223,165
第461回利付国債(2年)	199,728	第361回利付国債(10年)	221,674
第467回利付国債(2年)	199,690	第173回利付国債(5年)	177,937
第173回利付国債(5年)	177,771	第172回利付国債(5年)	164,619
第360回利付国債(10年)	175,743	第176回利付国債(5年)	154,773

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2025年2月18日から2026年2月16日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2026年2月16日現在）

下記は、国内債券マザーファンド全体（8,724,093千口）の内容です。

(A) 国内（邦貨建）公社債<種類別>

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 10,172,000	千円 8,627,679	% 79.0	% —	% 52.2	% 6.2	% 20.6
地 方 債 証 券	300,000 (300,000)	279,248 (279,248)	2.6 (2.6)	— (—)	0.8 (0.8)	1.7 (1.7)	— (—)
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債)	415,665 (415,665)	388,938 (388,938)	3.6 (3.6)	— (—)	1.8 (1.8)	1.7 (1.7)	— (—)
普 通 社 債 証 券	1,200,000 (1,200,000)	1,178,595 (1,178,595)	10.8 (10.8)	— (—)	— (—)	4.4 (4.4)	6.4 (6.4)
合 計	12,087,665 (1,915,665)	10,474,461 (1,846,781)	95.9 (16.9)	— (—)	54.9 (2.7)	14.0 (7.9)	27.0 (6.4)

（注）（ ）内は非上場債券で内書きです。

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）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。

（注）残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内（邦貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当 期	末				
		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券			%	千 円	千 円	
	第459回利付国債（2年）	0.2	500,000	499,690	2026/4/1	
	第460回利付国債（2年）	0.3	500,000	499,560	2026/5/1	
	第461回利付国債（2年）	0.4	230,000	229,760	2026/6/1	
	第467回利付国債（2年）	0.6	200,000	199,452	2026/12/1	
	第148回利付国債（5年）	0.005	90,000	89,763	2026/6/20	
	第149回利付国債（5年）	0.005	110,000	109,447	2026/9/20	
	第150回利付国債（5年）	0.005	100,000	99,205	2026/12/20	
	第154回利付国債（5年）	0.1	170,000	167,096	2027/9/20	
	第155回利付国債（5年）	0.3	135,000	132,742	2027/12/20	
	第168回利付国債（5年）	0.6	60,000	58,537	2029/3/20	
	第181回利付国債（5年）	1.3	130,000	128,057	2030/9/20	
	第183回利付国債（5年）	1.6	65,000	64,795	2030/12/20	
	第5回利付国債（40年）	2.0	34,000	25,303	2052/3/20	
	第6回利付国債（40年）	1.9	40,000	28,798	2053/3/20	
	第8回利付国債（40年）	1.4	30,000	18,793	2055/3/20	
	第9回利付国債（40年）	0.4	41,000	17,932	2056/3/20	
	第10回利付国債（40年）	0.9	35,000	18,304	2057/3/20	
	第11回利付国債（40年）	0.8	32,000	15,881	2058/3/20	
	第12回利付国債（40年）	0.5	40,000	17,167	2059/3/20	
	第13回利付国債（40年）	0.5	55,000	23,434	2060/3/20	
	第14回利付国債（40年）	0.7	52,000	23,652	2061/3/20	
	第15回利付国債（40年）	1.0	40,000	20,003	2062/3/20	
	第16回利付国債（40年）	1.3	40,000	21,789	2063/3/20	
	第17回利付国債（40年）	2.2	79,000	56,472	2064/3/20	
	第344回利付国債（10年）	0.1	50,000	49,777	2026/9/20	
	第346回利付国債（10年）	0.1	126,000	124,708	2027/3/20	
	第348回利付国債（10年）	0.1	50,000	49,146	2027/9/20	
	第359回利付国債（10年）	0.1	167,000	156,490	2030/6/20	
	第360回利付国債（10年）	0.1	155,000	144,534	2030/9/20	
	第363回利付国債（10年）	0.1	375,000	344,291	2031/6/20	
	第365回利付国債（10年）	0.1	102,000	92,642	2031/12/20	
	第366回利付国債（10年）	0.2	127,000	115,444	2032/3/20	
	第367回利付国債（10年）	0.2	295,000	266,709	2032/6/20	
	第369回利付国債（10年）	0.5	170,000	155,313	2032/12/20	
	第370回利付国債（10年）	0.5	125,000	113,681	2033/3/20	
	第371回利付国債（10年）	0.4	250,000	224,405	2033/6/20	
	第373回利付国債（10年）	0.6	165,000	148,691	2033/12/20	
	第374回利付国債（10年）	0.8	113,000	102,918	2034/3/20	
	第375回利付国債（10年）	1.1	120,000	111,446	2034/6/20	
	第376回利付国債（10年）	0.9	130,000	118,132	2034/9/20	
	第377回利付国債（10年）	1.2	33,000	30,625	2034/12/20	
	第378回利付国債（10年）	1.4	170,000	159,944	2035/3/20	
	第380回利付国債（10年）	1.7	183,000	175,544	2035/9/20	
	第1回利付国債（30年）	2.8	117,000	122,304	2029/9/20	
	第37回利付国債（30年）	1.9	75,000	65,247	2042/9/20	
	第41回利付国債（30年）	1.7	65,000	53,562	2043/12/20	
第43回利付国債（30年）	1.7	50,000	40,767	2044/6/20		
第45回利付国債（30年）	1.5	75,000	58,467	2044/12/20		
第47回利付国債（30年）	1.6	110,000	86,496	2045/6/20		

区 分	当 期			末	
	銘 柄	年 利率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第50回利付国債 (30年)	0.8	100,000	65,640	2046/3/20
	第52回利付国債 (30年)	0.5	125,000	75,178	2046/9/20
	第56回利付国債 (30年)	0.8	103,000	64,628	2047/9/20
	第58回利付国債 (30年)	0.8	26,000	16,064	2048/3/20
	第59回利付国債 (30年)	0.7	56,000	33,449	2048/6/20
	第60回利付国債 (30年)	0.9	21,000	13,111	2048/9/20
	第62回利付国債 (30年)	0.5	122,000	67,239	2049/3/20
	第65回利付国債 (30年)	0.4	98,000	50,939	2049/12/20
	第67回利付国債 (30年)	0.6	60,000	32,535	2050/6/20
	第71回利付国債 (30年)	0.7	95,000	50,994	2051/6/20
	第72回利付国債 (30年)	0.7	75,000	39,893	2051/9/20
	第75回利付国債 (30年)	1.3	55,000	34,240	2052/6/20
	第78回利付国債 (30年)	1.4	48,000	30,392	2053/3/20
	第80回利付国債 (30年)	1.8	75,000	52,498	2053/9/20
	第81回利付国債 (30年)	1.6	30,000	19,913	2053/12/20
	第82回利付国債 (30年)	1.8	60,000	41,903	2054/3/20
	第84回利付国債 (30年)	2.1	39,000	29,253	2054/9/20
	第85回利付国債 (30年)	2.3	98,000	76,978	2054/12/20
	第86回利付国債 (30年)	2.4	31,000	24,900	2055/3/20
	第89回利付国債 (30年)	3.4	17,000	16,788	2055/12/20
	第144回利付国債 (20年)	1.5	35,000	34,147	2033/3/20
	第149回利付国債 (20年)	1.5	125,000	119,933	2034/6/20
	第150回利付国債 (20年)	1.4	80,000	75,841	2034/9/20
	第153回利付国債 (20年)	1.3	170,000	157,902	2035/6/20
	第155回利付国債 (20年)	1.0	66,000	59,021	2035/12/20
	第157回利付国債 (20年)	0.2	113,000	91,650	2036/6/20
	第158回利付国債 (20年)	0.5	62,000	51,617	2036/9/20
	第159回利付国債 (20年)	0.6	80,000	66,866	2036/12/20
	第160回利付国債 (20年)	0.7	10,000	8,397	2037/3/20
	第161回利付国債 (20年)	0.6	123,000	101,326	2037/6/20
	第164回利付国債 (20年)	0.5	141,000	112,121	2038/3/20
	第165回利付国債 (20年)	0.5	67,000	52,844	2038/6/20
	第167回利付国債 (20年)	0.5	113,000	87,668	2038/12/20
	第168回利付国債 (20年)	0.4	34,000	25,790	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	84,000	62,247	2039/6/20	
第170回利付国債 (20年)	0.3	105,000	77,110	2039/9/20	
第173回利付国債 (20年)	0.4	155,000	112,733	2040/6/20	
第174回利付国債 (20年)	0.4	125,000	90,143	2040/9/20	
第177回利付国債 (20年)	0.4	170,000	119,370	2041/6/20	
第178回利付国債 (20年)	0.5	117,000	82,893	2041/9/20	
第180回利付国債 (20年)	0.8	115,000	84,612	2042/3/20	
第182回利付国債 (20年)	1.1	62,000	47,428	2042/9/20	
第184回利付国債 (20年)	1.1	110,000	83,151	2043/3/20	
第186回利付国債 (20年)	1.5	135,000	108,075	2043/9/20	
第187回利付国債 (20年)	1.3	120,000	92,274	2043/12/20	
第192回利付国債 (20年)	2.4	70,000	63,364	2045/3/20	
第195回利付国債 (20年)	3.2	45,000	45,664	2045/12/20	
種別小計	銘柄数 金 額	96銘柄	10,172,000	8,627,679	

区 分	当 期			末	
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地 方 債 証 券	東京都第799回公募公債	0.12	100,000	94,319	2029/12/20
	東京都第805回公募公債	0.13	100,000	93,332	2030/6/20
	東京都第816回公募公債	0.08	100,000	91,597	2031/3/20
	種別小計	銘柄数 金 額	3 銘柄	300,000	279,248
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	第124回地方公共団体金融機構債券	0.05	100,000	94,301	2029/9/28
	第134回地方公共団体金融機構債券	0.15	100,000	92,968	2030/7/26
	貸付債権担保T種第2回住宅金融支援機構債券	0.18	17,252	16,911	2032/5/10
	貸付債権担保T種第3回住宅金融支援機構債券	0.16	18,791	18,422	2033/1/10
	貸付債権担保T種第6回住宅金融支援機構債券	0.06	25,946	25,164	2034/2/10
	貸付債権担保T種第8回住宅金融支援機構債券	0.13	34,219	32,823	2034/6/10
	貸付債権担保第50回住宅金融支援機構債券	1.67	14,248	14,233	2046/7/10
	貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	27,480	25,759	2049/2/10
	貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券	0.95	32,416	29,447	2049/10/10
	貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	45,313	38,906	2050/11/10
	種別小計	銘柄数 金 額	10 銘柄	415,665	388,938
普 通 社 債 券	関西電力株式会社第518回社債 (一般担保付)	0.44	100,000	97,305	2028/6/20
	中国電力株式会社第409回社債 (一般担保付)	0.4	100,000	96,803	2028/9/25
	東北電力株式会社第494回社債 (一般担保付)	0.425	100,000	98,639	2027/6/25
	九州電力株式会社第449回社債 (一般担保付)	0.43	100,000	98,890	2027/4/23
	味の素株式会社第25回無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)	0.355	100,000	99,059	2027/3/9
	株式会社デンソー第15回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.245	100,000	98,519	2027/6/18
	トヨタファイナンス株式会社第96回無担保社債 (社債間限定同等特約付)	0.06	100,000	99,893	2026/4/15
	株式会社ジャックス第35回無担保社債 (社債間限定同順位特約付) (グリーンボンド)	0.25	100,000	99,220	2026/12/9
	オリックス株式会社第205回無担保社債 (社債間限定同順位特約付) (グリーンボンド)	0.21	100,000	96,771	2028/6/14
	三菱地所株式会社第142回無担保社債 (担保提供制限等財務上特約無)	0.43	100,000	97,594	2028/5/2
	西日本旅客鉄道株式会社第73回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.05	100,000	99,876	2026/4/22
	名古屋鉄道株式会社第65回無担保社債 (社債間限定同順位特約付) (サステナビリティボンド)	0.2	100,000	96,025	2028/12/15
	種別小計	銘柄数 金 額	12 銘柄	1,200,000	1,178,595
合 計	銘柄数 金 額	121 銘柄	12,087,665	10,474,461	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2026年2月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,474,461	87.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,449,095	12.2
投 資 信 託 財 産 総 額	11,923,556	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額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

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,923,556,457円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	235,255,029
公 社 債(評価額)	10,474,461,767
未 収 入 金	1,188,898,330
未 収 利 息	22,393,246
前 払 費 用	2,548,085
(B) 負 債	999,245,000
未 払 金	999,245,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,924,311,457
元 本	8,724,093,637
次 期 繰 越 損 益 金	2,200,217,820
(D) 受 益 権 総 口 数	8,724,093,637口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,522円

(注) 期首元本額 7,980,674,632円

期中追加設定元本額 1,431,379,893円

期中一部解約元本額 687,960,888円

(注) 1口当たり純資産額は1,2522円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型) 646,194,106円

赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) 455,645,691円

T&D国内債券オープン(非課税適格機関投資家専用) 2,445,305,709円

T&D国内債券オープンSA(適格機関投資家専用) 5,176,948,131円

損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2026年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	72,773,935円
受 取 利 息	72,773,935
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 629,048,871
売 買 益	17,660,826
売 買 損	△ 646,709,697
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 556,274,936
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,561,533,209
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	405,360,107
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 210,400,560
(G) 合 計(C+D+E+F)	2,200,217,820
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,200,217,820

(注) 損益の状況の中で

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。

外国株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第26期（決算日2026年2月16日）

（計算期間 2025年2月18日から2026年2月16日まで）

お客様へ

「外国株式マザーファンド」は、2026年2月16日に第26期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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	純資産額
	円	騰落率	(円換算) (ベンチマーク)	騰落率	%	%	百万円
22期(2022年2月15日)	36,028	20.2	995.68	18.8	99.3	—	4,269
23期(2023年2月15日)	38,780	7.6	1,073.10	7.8	99.2	—	3,962
24期(2024年2月15日)	52,730	36.0	1,412.26	31.6	99.2	—	4,572
25期(2025年2月17日)	65,386	24.0	1,714.97	21.4	99.3	—	4,983
26期(2026年2月16日)	77,105	17.9	1,978.61	15.4	99.2	—	4,997

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率
	円	騰落率	(円換算) (ベンチマーク)	騰落率	円/USドル	騰落率	%	%
期首(前期末) 2025年2月17日	65,386	—	1,714.97	—	151.91	—	99.3	—
2月末	61,870	△5.4	1,628.93	△5.0	149.67	△1.5	99.3	—
3月末	59,417	△9.1	1,566.82	△8.6	149.52	△1.6	99.2	—
4月末	57,110	△12.7	1,498.34	△12.6	142.57	△6.1	98.9	—
5月末	61,307	△6.2	1,601.98	△6.6	143.87	△5.3	99.1	—
6月末	64,411	△1.5	1,677.05	△2.2	144.81	△4.7	99.1	—
7月末	67,982	4.0	1,769.98	3.2	149.39	△1.7	99.2	—
8月末	68,486	4.7	1,780.64	3.8	146.92	△3.3	99.1	—
9月末	71,270	9.0	1,844.23	7.5	148.88	△2.0	99.1	—
10月末	75,740	15.8	1,949.26	13.7	154.10	1.4	99.3	—
11月末	76,909	17.6	1,978.25	15.4	156.63	3.1	99.2	—
12月末	78,286	19.7	2,016.39	17.6	156.56	3.1	99.4	—
2026年1月末	78,558	20.1	2,012.29	17.3	153.66	1.2	99.3	—
期末 2026年2月16日	77,105	17.9	1,978.61	15.4	153.09	0.8	99.2	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2025年2月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（円換算）です。

■ 基準価額の主な変動要因

投資対象である先進国の株式が上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。

■ 投資環境

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は上昇しました。期初から2025年4月前半は、トランプ米大統領による各国への相互関税やそれに対する報復関税発動等を受け、同市場は下落しましたが、米国と各国による通商合意、ECB（欧州中央銀行）の利下げおよび過度なインフレ懸念の後退を受けたFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まり等から、6月末には期初の水準まで回復しました。その後も、米利下げ期待の高まり、米政府機関の閉鎖、米中通商合意への期待等が材料視され、上下動を繰り返しながらも同市場は上昇しました。11月以降は、AI（人工知能）関連の設備投資に対する過剰投資懸念、FRBによる利下げ期待の後退、グリーンランドを巡る米国の関税報道等から、同市場の上昇ペースは鈍化しました。2026年1月中旬から期末にかけては、商品価格の乱高下、FRB新議長の名指、AIによる代替懸念が高まったソフトウェア株の大幅下落、予想外に強い雇用統計と伸び率鈍化を示すCPI（消費者物価指数）の結果等を受け、方向感を欠く展開となりました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、対円では全ての投資対象通貨が上昇しました。スウェーデン・クローナ、メキシコ・ペソ、ノルウェー・クローネといった北欧通貨や一部の新興国通貨の上昇が相対的に大きくなりました。一方、米ドル、カナダ・ドル、中国人民元の上昇は相対的に小さくなりました。

円については、日本の消費者物価指数の上昇率が高止まる中で日銀は慎重なペースで利上げを実

施しており、実質金利のマイナスが続いたことや、高市政権発足に伴い積極財政や金融緩和志向への思惑などから、円全面安となりました。

米ドルについては、米国の関税政策の不確実性、F R B（米連邦準備制度理事会）の独立性の問題、米国の利下げ期待の継続、米国の財政悪化懸念などを背景に、円を除く通貨に対して下落しました。

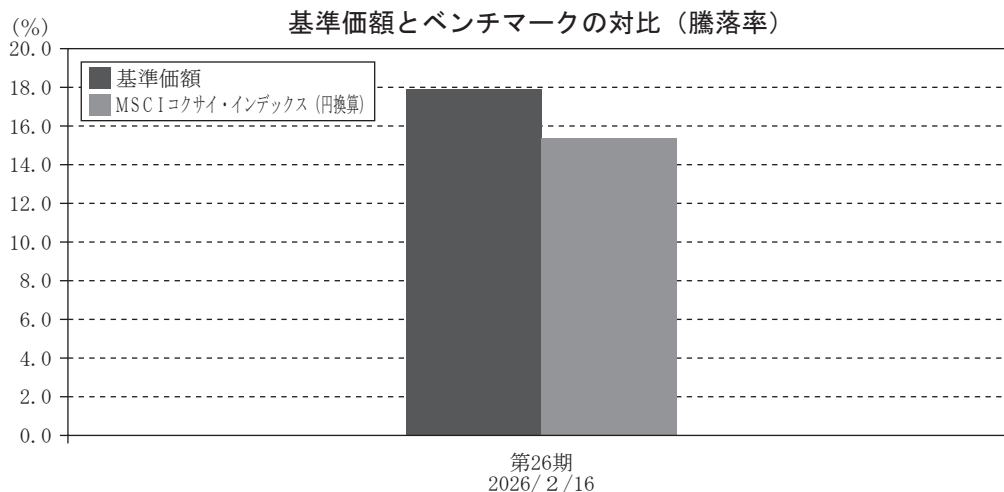
ユーロについては、ドイツ・EUの防衛費増額やインフラ投資による財政拡大、ユーロ圏の景気回復期待、E C B（欧州中央銀行）による利下げ打ち止め観測などを背景に、円、米ドル、英ポンドなどに対して上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

期初の国別配分は、米国、イタリア、ドイツ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、金利動向、政治動向等を勘案して、米国、スペイン等のウェイト引上げ、ドイツ、オーストラリア等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、スペイン等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、オーストラリア、フランス等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、情報技術、資本財・サービス等のウェイトを引上げ、金融、不動産等のウェイトを引下げました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを2.5ポイント上回りました。主に米国の銘柄選択がプラス寄与しました。国別配分効果は、米国のオーバーウェイト、香港、ベルギーのアンダーウェイト等がマイナス寄与しました。一方、銘柄選択効果は、情報技術、資本財・サービス、素材等における選択がプラス寄与しました。

■ 今後の運用方針

国別配分は、当面、相対的に景気が底堅く、良好な企業業績が見込める米国、スペイン等をオーバーウェイトとする一方、中国経済の影響を受けやすい香港、オーストラリア等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏、非ユーロ圏ともアンダーウェイトとし、全体でアンダーウェイトとする予定です。アジアについては香港、オーストラリアを中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、不動産、生活必需品等をアンダーウェイト、情報技術、資本財・サービス等をオーバーウェイトとする方針です。

1万口当たりの費用明細（2025年2月18日から2026年2月16日まで）

費用の明細

項目	当期	
	2025/2/18～2026/2/16	
	金額	比率
平均基準価額	68,445円	
(a) 売買委託手数料	26円	0.038%
(株式)	(25)	(0.037)
(投資信託証券)	(0)	(0.001)
(b) 有価証券取引税	5	0.007
(株式)	(5)	(0.007)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	209	0.305
(保管費用)	(208)	(0.304)
(その他1)	(0)	(0.000)
(その他2)	(0)	(0.001)
合計	240	0.350

(注) 費用項目につきましては9ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

売買および取引の状況 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

(1) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 306.08 (35.91)	千アメリカ・ドル 3,799 (50)	百株 514.83 (1.23)	千アメリカ・ドル 7,287 (42)
	カ ナ ダ	百株 60.92 (3.15)	千カナダ・ドル 435 (-)	百株 79.09	千カナダ・ドル 603
	イ ギ リ ス	百株 461.71 (22.78)	千イギリス・ポンド 179 (86)	百株 328.39 (22.22)	千イギリス・ポンド 455 (92)
	ス イ ス	百株 8.62 (7.38)	千スイス・フラン 112 (29)	百株 28.83 (-)	千スイス・フラン 254 (32)
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 35.35	千スウェーデン・クローナ 794	百株 68.5	千スウェーデン・クローナ 1,079
	ノ ル ウ ェ ー	百株 17.3	千ノルウェー・クローネ 324	百株 15.4	千ノルウェー・クローネ 393
	デ ン マ ー ク	百株 3.05	千デンマーク・クローネ 149	百株 6.91	千デンマーク・クローネ 342
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 13.9	千オーストラリア・ドル 32	百株 57.09 (-)	千オーストラリア・ドル 325 (0.716)
	香 港	百株 2	千香港・ドル 72	百株 -	千香港・ドル -
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 131	千シンガポール・ドル 91	百株 121.52 (-)	千シンガポール・ドル 132 (0.789)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	百株 36.68	千ユーロ 233	百株 69.07 (-)	千ユーロ 484 (3)
	(イ タ リ ア)	34.3	48	29.97	61
	(フ ラ ン ス)	23.42	193	39.17 (-)	360 (0.397)
	(オ ラ ン ダ)	35.06	149	29.57	258
(ス ペ イ ン)	76.85 (96.52)	102 (3)	44.84 (96.52)	89 (3)	
(ベ ル ギ ー)	0.9	13	2.25	12	
(フ ィ ン ラ ン ド)	78.6	47	37.6	18	

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 外国投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	BXP INC	—	—	183	12
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	115	22
	SIMON PROPERTY GROUP INC	14	2	119	19
	PUBLIC STORAGE	5	1	30	8
	VENTAS INC	304	21	254	16
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	27	3
	PROLOGIS INC	90	10	185	20
	AMERICAN TOWER CORP	95	20	185	34
	MILLROSE PROPERTIES-W/I	—	—	80	1
	CROWN CASTLE INC	256	25	256	22
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	150	12
	EQUINIX INC	3	2	30	23
	WELLTOWER INC	30	4	40	7
	VICI PROPERTIES INC	282	9	—	—
小 計 口 数 ・ 金 額		1,079	98	1,654	205
国	オーストラリア	口	千オーストラリア・ドル	口	千オーストラリア・ドル
	GOODMAN GROUP	—	—	1,230	39
	小 計 口 数 ・ 金 額		—	—	1,230

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2025年2月18日から2026年2月16日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,421,057千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,805,477千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.50

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄（2025年2月18日から2026年2月16日まで）

外国株式（上位10銘柄）

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP	0.225	13,345	59,312	NVIDIA CORP	1.926	46,360	24,070
NVIDIA CORP	0.663	12,221	18,434	MICROSOFT CORP	0.567	41,599	73,366
BOEING CO	0.324	9,196	28,382	APPLE INC	1.071	34,909	32,595
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0.147	8,615	58,606	AMAZON.COM INC	0.761	23,994	31,530
RHEINMETALL AG	0.036	7,936	220,453	META PLATFORMS INC	0.209	21,135	101,125
APPLE INC	0.228	7,181	31,498	BROADCOM INC	0.412	19,137	46,450
AMAZON.COM INC	0.229	6,663	29,096	SAP SE	0.455	18,751	41,211
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.21	5,949	28,332	JPMORGAN CHASE & CO	0.31	13,700	44,194
VISA INC-CLASS A SHARES	0.11	5,440	49,461	NETFLIX INC	0.165	12,857	77,927
PEPSICO INC	0.247	5,316	21,524	TESLA, INC	0.256	12,515	48,887

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等（2025年2月18日から2026年2月16日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

世界産業分類基準（GICS[®]）は、S&PとMSCIによって作成され、同二社の独占的財産かつ商標です。MSCI、S&P、およびGICS分類の作成または編纂に関与したその他の当事者のいずれも、かかる基準または分類（またはそれを利用することで得られる結果）に関して、いかなる明示的または黙示的な保証または保証も行わず、かかる当事者はすべて、かかる基準または分類に関して、独自性、正確性、完全性、商品性または特定目的への適合性のすべての保証を本書により明示的に否認します。前述の内容に制限を加えることなく、いかなる場合でも、MSCI、S&P、その関連会社またはGICS分類の作成または編纂に関わるいかなる第三者も、いかなる直接的、間接的、特別、懲戒的、派生的、またはその他の損害（逸失利益を含む）について、たとえかかる損害の可能性について知らされていたとしても、責任を負いません。

組入資産の明細 (2026年2月16日現在)

下記は、外国株式マザーファンド全体 (648,167千口) の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	9.17	6.4	72	11,040	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5.6	5.27	138	21,168	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.39	0.68	19	2,912	素材
ALLSTATE CORP	1.5	1.07	22	3,399	保険
HESS CORP	0.8	—	—	—	エネルギー
AMERICAN EXPRESS CO	3.53	3.16	106	16,327	金融サービス
AFLAC INC	2.93	2.19	25	3,852	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2.22	3.23	25	3,870	保険
VALERO ENERGY CORP	—	0.93	18	2,849	エネルギー
AUTOZONE INC	0.12	0.08	30	4,725	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6	5.42	269	41,284	金融サービス
AMETEK INC	0.81	1.56	35	5,487	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	16.4	16.1	78	12,079	電気通信サービス
BEST BUY CO INC	1.3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM! BRANDS INC	0.58	1.53	24	3,760	消費者サービス
BOEING CO	1.77	4.53	110	16,849	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	13.18	6.85	51	7,836	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11.7	7.8	47	7,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	3	—	—	—	エネルギー
UNITED RENTALS INC	0.47	0.33	28	4,393	資本財
SEMPRA	5.6	2.3	21	3,337	公益事業
FEDEX CORP	1.64	1.19	44	6,826	運輸
AMPHENOL CORP-CL A	11.1	10.01	146	22,483	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	1.77	1.34	70	10,751	資本財
COTERRA ENERGY INC	6.2	—	—	—	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	2.5	2.95	65	9,971	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	3.28	3.06	236	36,267	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	14.9	12.5	378	57,896	銀行
COCA-COLA CO/THE	24.79	23	180	27,703	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NRG ENERGY INC	5	3	51	7,915	公益事業
CORNING INC	10.81	9.49	126	19,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	1.69	0.78	46	7,176	資本財
DR HORTON INC	2.25	2.3	38	5,907	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	3.1	2.98	63	9,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	0.85	0.71	30	4,635	金融サービス
TARGET CORP	1.7	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	0.98	0.92	55	8,491	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	6.4	6.15	105	16,113	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	2.62	0.76	16	2,596	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	0.57	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WALT DISNEY CO/THE	10	7.16	75	11,558	メディア・娯楽
DOVER CORP	1.38	—	—	—	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	1.5	0.87	18	2,816	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	41	33.4	175	26,869	銀行
CITIGROUP INC	11.1	10.77	119	18,278	銀行
ECOLAB INC	2	2.01	60	9,205	素材
SALESFORCE INC	5.23	3.2	60	9,294	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	2.5	2.83	41	6,417	資本財
ATMOS ENERGY CORP	—	0.88	15	2,414	公益事業
ENTERGY CORP	1.92	3.14	32	5,050	公益事業
EOG RESOURCES INC	2.93	1.3	15	2,402	エネルギー
EQT CORP	4.6	3.43	20	3,082	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	1.7	18	2,816	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	20	16.6	246	37,725	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	8.3	7.6	71	10,913	公益事業
M & T BANK CORP	0.84	—	—	—	銀行
FISERV INC	4.5	—	—	—	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	6.2	7.26	45	6,984	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1.34	0.49	10	1,563	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	0.47	0.9	31	4,789	資本財
GARTNER INC	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	0.78	0.8	74	11,448	ヘルスケア機器・サービス
WW GRAINGER INC	0.34	—	—	—	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.41	2.2	199	30,484	金融サービス
HEICO CORP	0.4	0.73	24	3,716	資本財
HERSHEY CO/THE	—	0.64	14	2,180	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	5.44	4.47	174	26,760	一般消費財・サービス流通・小売り
ILLINOIS TOOL WORKS	0.84	—	—	—	資本財
JABIL CIRCUIT INC	0.71	0.9	22	3,507	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	11.99	11.77	286	43,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	0.86	1.3	18	2,811	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	1.47	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	5.65	1.7	12	1,854	生活必需品流通・小売り
LENNAR CORP-CL A	1.6	1.01	12	1,890	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	4.45	3.67	381	58,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1.26	1.45	17	2,646	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	1.72	21	3,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	2.07	2.1	60	9,239	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	4.45	4.45	29	4,530	公益事業
MCDONALD'S CORP	3.07	3.5	114	17,552	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2.1	3.9	29	4,529	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MARSH & MCLENNAN COS	2.93	1.3	22	3,464	保険
MASCO CORP	1.2	—	—	—	資本財
METLIFE INC	4.4	3.98	30	4,710	保険
CVS HEALTH CORPORATION	5.54	8.97	70	10,777	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	3.55	3.36	57	8,838	資本財
NEWMONT CORP	3.85	5.67	71	10,919	素材
NIKE INC -CL B	—	3.88	24	3,749	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.83	0.76	23	3,664	運輸
NISOURCE INC	3.65	4.6	21	3,264	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.8	0.8	56	8,604	資本財
WELLS FARGO & CO	19.85	14.57	126	19,401	銀行
NUCOR CORP	1.7	1.2	21	3,366	素材
CHENIERE ENERGY INC	2.42	2.09	46	7,064	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1.7	3.8	78	12,063	金融サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2.37	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORP	10.28	6.85	109	16,793	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	1	1.04	104	15,949	資本財
PFIZER INC	23.15	21.7	59	9,162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	5	4.05	45	6,908	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	12.06	10.4	69	10,707	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.9	1.62	37	5,687	銀行
BROWN & BROWN INC	3.2	—	—	—	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	12.63	10	160	24,505	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	4.24	2.17	44	6,794	保険
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	1.11	17	2,696	金融サービス
RESMED INC	0.4	0.5	12	1,933	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	5.68	4.4	25	3,885	銀行
ROLLINS INC	—	3.51	20	3,119	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.3	0.88	34	5,312	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3.22	1.9	60	9,296	消費者サービス
TRAVELERS COS INC/THE	1.3	1.3	38	5,855	保険
MERCK & CO. INC.	12.2	10.49	127	19,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SLB LTD	2.7	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	5.5	9	84	12,912	金融サービス
CENCORA INC	1.2	0.98	35	5,413	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1.72	1.2	44	6,776	素材
SNAP-ON INC	—	0.3	11	1,766	資本財
SOUTHERN CO	7.9	5.35	50	7,776	公益事業
AT&T INC	39.4	41.6	119	18,271	電気通信サービス
CHEVRON CORP	8.78	9.05	166	25,456	エネルギー
STATE STREET CORP	—	1.52	19	2,977	金融サービス
STRYKER CORP	2.44	1.62	59	9,078	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	1	—	—	—	生活必需品流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.97	1.62	81	12,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
UNION PACIFIC CORP	2.9	2.48	64	9,897	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.4	2.4	70	10,772	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	1.4	1.2	39	6,019	素材
WALMART INC	27.73	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	1.27	1.62	37	5,816	商業・専門サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	0.48	12	1,840	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WABTEC CORP	1.25	1.29	33	5,056	資本財
WILLIAMS COS INC	6	8	57	8,852	エネルギー
TJX COMPANIES INC	8.31	8.45	130	19,981	一般消費財・サービス流通・小売り
CRH PLC	3.45	1.3	16	2,507	素材
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	0.65	—	—	—	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	1.05	9	1,521	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.68	—	—	—	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	7.4	—	—	—	消費者サービス
TRANSIGM GROUP INC	0.37	0.33	42	6,500	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	4.39	3.84	199	30,472	金融サービス
CIENA CORP	—	0.42	12	1,954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	3.61	3	20	3,168	運輸
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	7.81	7.57	89	13,644	金融サービス
MSCI INC	0.25	0.17	8	1,369	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9.13	8.13	152	23,337	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	8.21	8.1	254	38,946	金融サービス
CHUBB LTD	2	2.14	69	10,645	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	1	20	3,111	エネルギー
KINDER MORGAN INC	16.2	14	45	6,927	エネルギー
XYLEM INC	0.7	1.7	21	3,333	資本財
GARMIN LTD	0.79	0.68	14	2,235	耐久消費財・アパレル
EPAM SYSTEMS INC	0.86	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	3.02	0.31	6	1,064	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	—	0.89	48	7,361	ヘルスケア機器・サービス
TARGA RESOURCES CORP	0.95	0.84	18	2,879	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	—	1.76	27	4,145	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.94	0.3	13	2,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	6.3	6.23	50	7,733	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	2.8	2.3	32	5,010	不動産管理・開発
PHILLIPS 66	2.55	1.1	17	2,690	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	4.64	4.62	59	9,067	公益事業
SERVICENOW INC	1.36	4.58	49	7,507	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	3.25	2.98	115	17,757	資本財
ABBVIE INC	9.13	8.6	199	30,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	2.84	0.68	8	1,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWILIO INC - A	1.45	1.43	16	2,473	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	—	0.91	15	2,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAPESTRY INC	—	0.5	7	1,177	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	1.39	—	—	—	金融サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0.8	0.85	14	2,265	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2.3	2.58	39	6,014	金融サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1	0.76	34	5,332	メディア・娯楽
KKR & CO INC	5.6	2.4	24	3,737	金融サービス
CIGNA GROUP/THE	1.5	0.85	24	3,792	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	2.45	1.31	15	2,356	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1.35	1.5	29	4,497	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	5	3.86	19	2,967	素材
CARRIER GLOBAL CORP	—	2.25	14	2,252	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	2.6	—	—	—	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	10.2	9.4	65	10,071	運輸
CORTEVA INC	—	2.22	16	2,549	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	0.98	33	5,183	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.29	0.57	26	4,060	資本財
BLACKSTONE INC	4.07	3.5	45	6,958	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	1.9	3.08	77	11,797	資本財
TRUIST FINANCIAL CORP	5	5.1	26	4,052	銀行
VERTIV HOLDINGS CO-A	1.83	1.6	37	5,744	資本財
GE AEROSPACE	6.86	6.7	211	32,351	資本財
INGERSOLL-RAND INC	1.2	—	—	—	資本財
ARISTA NETWORKS INC	9.86	4.42	62	9,580	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	0.9	0.86	27	4,235	保険
PENTAIR PLC	1.5	—	—	—	資本財
RTX CORP	7.92	8.27	165	25,328	資本財
ROBLOX CORP -CLASS A	—	1.88	11	1,818	メディア・娯楽
BLACKROCK INC	0.72	0.65	69	10,662	金融サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1.97	2.28	41	6,362	ソフトウェア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	2.75	1.24	15	2,374	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	0.83	11	1,687	商業・専門サービス
GE VERNOVA INC	2.13	2.04	163	25,050	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	5.25	3.94	28	4,305	金融サービス
VERALTO CORP	1.8	—	—	—	商業・専門サービス
KENVUE INC	6.5	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2	2.5	16	2,491	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	0.5	0.97	22	3,467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY PLC	—	1.1	25	3,977	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FERGUSON ENTERPRISES INC	1.1	0.99	25	3,961	資本財
ELEVANCE HEALTH INC	0.81	0.43	14	2,282	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC	—	1.66	14	2,165	自動車・自動車部品
MEDTRONIC PLC	6	6.8	67	10,357	ヘルスケア機器・サービス
QNTITY ELECTRONICS INC	—	2.7	30	4,616	半導体・半導体製造装置
GODADDY INC - CLASS A	0.66	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2.78	2	27	4,263	資本財
BLOCK INC	2.8	1.56	7	1,189	金融サービス
FORTIVE CORP	—	1.5	8	1,306	資本財
S&P GLOBAL INC	1.7	1.24	50	7,774	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	1.4	1.5	47	7,224	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	10.6	9	20	3,126	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HP INC	2.6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	2.1	1.5	17	2,658	公益事業
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	1.1	8	1,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISTRA ENERGY CORP	4.92	2.84	48	7,455	公益事業
AMAZON.COM INC	45.9	40.58	806	123,496	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	6.69	7.2	149	22,851	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	1.52	0.39	10	1,576	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3.6	3.52	84	13,007	資本財
AMGEN INC	2.3	2.24	82	12,660	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	3.75	4.65	60	9,250	公益事業
ANALOG DEVICES INC	2.8	2.79	94	14,398	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	14.2	5.15	16	2,489	電気通信サービス
APPLE INC	70.33	61.9	1,583	242,384	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	3.88	3.27	116	17,766	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	1.01	0.95	21	3,362	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1.91	1.2	25	3,896	商業・専門サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1.8	0.45	7	1,212	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1.19	1.35	26	4,002	メディア・娯楽
VERISIGN INC	0.47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	8.1	7.5	30	4,692	運輸
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	1.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	3.94	1.69	32	5,004	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	19.7	20.4	156	24,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	4.38	—	—	—	商業・専門サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	0.89	0.84	29	4,550	消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	1.7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	1.25	—	—	—	不動産管理・開発
CADENCE DESIGN SYS INC	1.67	1.18	35	5,409	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	1.3	4.95	22	3,516	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	2	—	—	—	銀行
GILEAD SCIENCES INC	8.9	9.63	149	22,848	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	116.33	103.7	1,895	290,218	半導体・半導体製造装置
F5 INC	0.44	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNTINGTON BANCSHARES INC	9	10	17	2,642	銀行
BIOGEN INC	—	0.55	10	1,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	1.15	1.1	43	6,725	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.79	0.72	45	6,936	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	10.6	16	74	11,460	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
KLA CORPORATION	0.65	0.72	105	16,138	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	32.45	29.03	1,165	178,354	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	5.8	5.45	224	34,346	半導体・半導体製造装置
XCEL ENERGY INC	3.02	2.83	23	3,534	公益事業
NETAPP INC	1.1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORTHERN TRUST CORP	1.1	1.09	15	2,442	金融サービス
PACCAR INC	1.5	—	—	—	資本財
EXELON CORP	2.5	5.33	25	3,955	公益事業
PAYCHEX INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
PEPSICO INC	5.87	5.03	83	12,778	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	2.69	2.2	224	34,302	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	5.96	2.88	40	6,203	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.55	0.27	21	3,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	2.1	0.76	14	2,286	一般消費財・サービス流通・小売り
STARBUCKS CORP	5.1	4.49	42	6,446	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	1.1	0.73	13	2,142	素材
NETFLIX INC	2.65	19.8	152	23,300	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	0.68	0.59	25	3,947	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	2.49	1.78	86	13,239	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	0.99	31	4,768	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	4.25	2.95	66	10,213	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.71	1.21	59	9,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC	—	22.58	302	46,282	生活必需品流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	—	3.88	109	16,725	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ, INC.	2.4	4.1	32	4,988	金融サービス
CME GROUP INC	1.5	1.69	51	7,841	金融サービス
STRATEGY INC	0.6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.42	0.66	20	3,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC	0.33	—	—	—	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.19	0.22	25	3,945	半導体・半導体製造装置
INSULET CORP	0.69	0.78	18	2,898	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	0.43	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	0.26	0.2	39	6,087	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTA BEAUTY INC	—	0.16	10	1,673	一般消費財・サービス流通・小売り
VERISK ANALYTICS INC	0.79	—	—	—	商業・専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	0.4	0.49	11	1,833	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1	1.8	12	1,986	商業・専門サービス
FORTINET INC	3.4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA, INC	13.61	11.91	497	76,111	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.33	5.25	50	7,768	一般消費財・サービス流通・小売り
EXPEDIA GROUP INC	1.42	0.5	10	1,627	消費者サービス
META PLATFORMS INC	11.03	9.08	580	88,931	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC	3.6	3.61	60	9,226	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2.79	2.5	15	2,395	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
WORKDAY INC-CLASS A	0.76	0.5	7	1,105	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	2.62	0.77	16	2,587	電気通信サービス	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1.77	—	—	—	メディア・娯楽	
BAKER HUGHES CO	6.3	8.9	54	8,338	エネルギー	
BOOKING HOLDINGS INC	0.22	0.18	74	11,409	消費者サービス	
AXON ENTERPRISE INC	0.55	0.32	13	2,104	資本財	
BROADCOM INC	23.2	19.68	639	97,967	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	—	0.93	34	5,245	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	1.27	11	1,800	ソフトウェア・サービス	
FOX CORP- CLASS B	4.62	3.72	19	2,936	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0.22	1.54	66	10,129	ソフトウェア・サービス	
CARLYLE GROUP INC/THE	3.43	2	10	1,668	金融サービス	
DATADOG INC - CLASS A	1.1	1.1	13	2,108	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	2.82	120	18,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	2.66	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	1.4	0.58	9	1,459	金融サービス	
CONSTELLATION ENERGY	3.51	2.2	63	9,714	公益事業	
APPROVIN CORP-CLASS A	1.23	0.96	37	5,739	ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A	1.63	1.7	27	4,172	消費者サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	13.1	12.16	159	24,462	ソフトウェア・サービス	
MARVELL TECHNOLOGY INC	6.6	3.65	28	4,392	半導体・半導体製造装置	
LINDE PLC	2.87	2.29	110	16,862	素材	
ROBINHOOD MARKETS INC - A	4.51	5.58	42	6,489	金融サービス	
ATLASSIAN CORP-CL A	0.84	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LAM RESEARCH CORP	7.21	6.98	164	25,167	半導体・半導体製造装置	
ROCKET LAB CORP	—	1.65	11	1,703	資本財	
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	—	0.88	6	1,053	素材	
ALPHABET INC-CL A	28.94	26.44	808	123,746	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	4.7	—	—	—	金融サービス	
ALPHABET INC-CL C	25.13	22.63	692	106,018	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	0.4	0.78	13	2,122	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	3.45	28	4,303	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	—	0.62	9	1,389	消費者サービス	
アメリカ・ドル	株 数 ・ 金 額	1,524.04	1,349.97	24,750	3,789,060	
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	295銘柄	283銘柄	—	<75.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	2.6	76	8,627	素材	
BARRICK GOLD CORP	15.8	—	—	—	素材	
BANK OF MONTREAL	1.6	3.67	70	7,931	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	4.2	43	4,872	銀行	
NATIONAL BANK OF CANADA	0.8	—	—	—	銀行	
CAE INC	—	4	16	1,853	資本財	
CAMECO CORP	9	7	107	12,118	エネルギー	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	4.78	4.3	56	6,311	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	10	7.1	39	4,422	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	1.77	25	2,914	運輸
FORTIS INC	2.5	2.5	19	2,176	公益事業
ENBRIDGE INC	13	12.6	92	10,386	エネルギー
MANULIFE FINANCIAL CORP	21.8	15	75	8,446	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	—	0.12	28	3,180	保険
ROYAL BANK OF CANADA	7.26	6.83	157	17,741	銀行
LUNDIN MINING CORP	7	13	45	5,087	素材
TECK RESOURCES LTD-CLS B	8.1	—	—	—	素材
TORONTO-DOMINION BANK	4.3	6.2	80	9,059	銀行
KINROSS GOLD CORP	28.5	27	126	14,231	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.2	0.05	11	1,325	ソフトウェア・サービス
SUNCOR ENERGY INC	6.8	5.9	44	5,059	エネルギー
ALTAGAS LTD	3.6	5	22	2,527	公益事業
PEMBINA PIPELINE CORP	3.1	—	—	—	エネルギー
DOLLARAMA INC	3.9	3.7	70	7,910	一般消費財・サービス流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	—	1.3	25	2,904	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	6.1	5.2	43	4,904	生活必需品流通・小売り
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	5.83	—	—	—	運輸
BARRICK MINING CORP	—	19.55	127	14,361	素材
BROOKFIELD CORP	8.8	8	52	5,853	金融サービス
THOMSON REUTERS CORP	2.12	—	—	—	商業・専門サービス
CELESTICA INC	—	1.01	38	4,335	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHOPIFY INC - CLASS A	10.67	7.59	116	13,134	ソフトウェア・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	190.21 25銘柄	175.19 26銘柄	1,615 —	181,679 <3.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP PLC	1.95	—	—	—	資本財
BHP GROUP LTD	8.7	8.7	23	4,896	素材
BAE SYSTEMS PLC	17.1	16	31	6,578	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	9.5	9.23	40	8,395	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	25	15	25	5,385	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	12.13	10.51	34	7,219	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	87	70.1	86	18,139	銀行
PEARSON PLC	5	—	—	—	消費者サービス
RIO TINTO PLC	1.9	1.6	11	2,402	素材
SSE PLC	9.4	7.15	18	3,945	公益事業
BP PLC	46	32	14	3,081	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	303.8	30	6,372	銀行
SMITH & NEPHEW PLC	—	4.87	6	1,348	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC	7.36	5.9	89	18,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	141.7	132.7	60	12,586	銀行
NEXT PLC	1.13	0.9	11	2,394	一般消費財・サービス流通・小売り
BUNZL PLC	1.05	—	—	—	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	—	21.5	9	1,985	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	4.58	1.7	12	2,688	金融サービス	
UNILEVER PLC	16.75	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
EXPERIAN PLC	5.72	—	—	—	商業・専門サービス	
ANGLO AMERICAN PLC	5.7	—	—	—	素材	
3I GROUP PLC	17.5	7.3	25	5,240	金融サービス	
RELX PLC	17.28	3.42	7	1,612	商業・専門サービス	
GLENCORE PLC	29	29	14	2,996	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	115.2	71.6	91	19,012	資本財	
COMPASS GROUP PLC	10.8	—	—	—	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	—	10.35	14	2,953	公益事業	
TESCO PLC	74.6	44	21	4,492	生活必需品流通・小売り	
NATWEST GROUP PLC	73.5	61.55	35	7,460	銀行	
GSK PLC	17.4	12.75	27	5,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHELL PLC	40.2	33.2	95	19,924	エネルギー	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	0.96	6	1,297	家庭用品・パーソナル用品	
ANGLO AMERICAN PLC	—	5.02	18	3,760	素材	
MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	—	2.98	3	758	食品・飲料・タバコ	
UNILEVER PLC	—	13.24	71	15,025	家庭用品・パーソナル用品	
イギリス・ポンド 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	803.15 28銘柄	937.03 29銘柄	939 —	196,357 <3.9%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.01	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ALCON INC	3.4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	5.1	4	26	5,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMRIZE LTD	—	3.5	15	3,146	素材	
GIVAUDAN-REG	0.04	—	—	—	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.99	0.85	46	9,345	保険	
NOVARTIS AG-REG	10.67	9.04	113	22,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	10.58	9.8	68	13,659	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.28	3.11	111	22,300	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLCIM LTD	8	7	48	9,748	素材	
NESTLE SA-REG	10.81	10.92	86	17,309	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	0.45	0.35	18	3,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.15	—	—	—	金融サービス	
SWISS RE AG	1.15	—	—	—	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	2.4	3	47	9,479	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG	21.5	14.13	45	9,034	金融サービス	
スイス・フラン 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	78.53 15銘柄	65.7 11銘柄	629 —	125,418 <2.5%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	—	5.15	175	3,009	銀行	
ERICSSON LM-B SHS	22	10	98	1,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SKF AB-B SHARES	—	3.5	88	1,523	資本財	
VOLVO AB-B SHS	23.2	10	343	5,897	資本財	
SANDVIK AB	9.5	10.9	410	7,047	資本財	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ATLAS COPCO AB-A SHS		23	—	—	—	資本財
SAAB AB-B		—	5	319	5,480	資本財
スウェーデン・クローナ 通 貨 計		77.7	44.55	1,436	24,647	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		4銘柄	6銘柄	—	<0.5%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
EQUINOR ASA		7	1.9	50	817	エネルギー
NORSK HYDRO ASA		—	7	60	965	素材
ノルウェー・クローネ 通 貨 計		7	8.9	110	1,782	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		1銘柄	2銘柄	—	<0.0%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
A P MOLLER - MAERSK A/S - B		—	0.04	61	1,490	運輸
DANSKE BANK A/S		10.7	11.8	384	9,348	銀行
DSV A/S		1.7	1.3	219	5,340	運輸
PANDORA A/S		0.6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		16.38	12.38	384	9,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
デンマーク・クローネ 通 貨 計		29.38	25.52	1,050	25,528	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		4銘柄	4銘柄	—	<0.5%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		21.4	21.4	87	9,482	銀行
WESTPAC BANKING CORP		18	14	56	6,147	銀行
BHP GROUP LTD		31	19.4	99	10,749	素材
CSL LIMITED		2.69	1.01	15	1,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		10.8	4.7	82	8,974	銀行
RIO TINTO LTD		7.1	1.8	30	3,311	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		19.2	14	64	6,980	銀行
WESFARMERS LIMITED		6.51	5.4	47	5,131	一般消費財・サービス流通・小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD		8.2	—	—	—	生活必需品流通・小売り
NEWMONT CORP-CDI		4	4	67	7,331	素材
オーストラリア・ドル 通 貨 計		128.9	85.71	551	59,750	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		10銘柄	9銘柄	—	<1.2%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		2	4	162	3,173	金融サービス
AIA GROUP LTD		28	28	224	4,402	保険
香港・ドル 通 貨 計		30	32	386	7,575	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		2銘柄	2銘柄	—	<0.2%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		17.2	18.2	103	12,583	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		10	16	29	3,514	金融サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		7	—	—	—	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		—	72	35	4,283	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		33	—	—	—	銀行
KEPPEL CORP LTD		62	67	84	10,237	資本財
SEATRIM LTD		34.52	—	—	—	資本財
シンガポール・ドル 通 貨 計		163.72	173.2	252	30,619	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>		6銘柄	4銘柄	—	<0.6%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	1.02	0.5	7	1,407	耐久消費財・アパレル
RWE AG	1.7	5.3	26	4,807	公益事業
SAP SE	7.46	3	51	9,355	ソフトウェア・サービス
BAYER AG	—	3.86	17	3,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	1.35	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG	0.6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	1.55	2.08	39	7,118	素材
ALLIANZ SE-REG	2.63	2.27	83	15,125	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.34	0.55	29	5,299	保険
RHEINMETALL AG	—	0.24	38	7,013	資本財
SIEMENS AG-REG	4.75	4.16	104	18,966	資本財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	7.6	7.2	21	3,870	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	28.9	15.65	50	9,160	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6.2	5.7	24	4,504	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	1.8	0.59	12	2,336	金融サービス
MTU AERO ENGINES AG	1.02	0.75	29	5,372	資本財
COMMERZBANK AG	13.3	8.94	28	5,221	銀行
VONOVIA SE	8.7	—	—	—	不動産管理・開発
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1.52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SIEMENS ENERGY AG	—	4.46	72	13,129	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	3.7	—	—	—	資本財
ZALANDO SE	2.5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	97.64 19銘柄	65.25 16銘柄	638 —	115,913 <2.3%>
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GENERALI	6.3	7.2	25	4,555	保険
INTESA SANPAOLO	129	138	78	14,277	銀行
ENEL SPA	62.3	56.2	52	9,498	公益事業
ENI SPA	16.5	18.6	33	6,142	エネルギー
LEONARDO SPA	—	4.26	23	4,183	資本財
UNICREDIT SPA	18.8	12.97	92	16,801	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	232.9 5銘柄	237.23 6銘柄	305 —	55,459 <1.1%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.87	2.3	7	1,397	公益事業
L'OREAL	1	1.25	46	8,452	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1.28	1	51	9,338	耐久消費財・アパレル
THALES SA	0.43	0.23	5	1,024	資本財
CAPGEMINI SA	—	0.5	5	952	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.28	2.34	61	11,172	資本財
HERMES INTERNATIONAL	0.31	0.17	36	6,628	耐久消費財・アパレル
SANOFI	5.83	3.26	25	4,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE	5.2	5.7	38	6,904	銀行
AXA SA	5.2	3.95	14	2,687	保険
ESSILORLUXOTTICA	2.13	1.66	42	7,787	ヘルスケア機器・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS		1.8	—	—	—	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		2.84	—	—	—	資本財
SAFRAN SA		2.48	2.36	78	14,263	資本財
LEGRAND SA		1.41	0.3	4	813	資本財
TOTALENERGIES SE		9.1	5.9	37	6,898	エネルギー
VINCI SA		1.7	1.45	19	3,562	資本財
DANONE		1.4	4.39	31	5,765	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		3.5	2.25	38	6,922	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	54.76 18銘柄	39.01 17銘柄	546 —	99.166 <2.0%>	
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE		4.78	3.64	70	12,720	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		0.2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		2.72	—	—	—	商業・専門サービス
HEINEKEN HOLDING NV		1.33	1.29	9	1,659	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		1.97	1.68	199	36,319	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		4.3	4.5	17	3,254	生活必需品流通・小売り
FERRARI NV		1.7	0.99	31	5,794	自動車・自動車部品
PROSUS NV		6.15	7	29	5,403	一般消費財・サービス流通・小売り
EXOR NV		0.6	—	—	—	金融サービス
NN GROUP NV		2.5	5.2	35	6,419	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		9.8	5.1	10	1,861	メディア・娯楽
FERROVIAL SE		7.85	6.1	37	6,788	資本財
ABN AMRO BANK NV		—	7.55	21	3,868	銀行
ADYEN NV		0.16	—	—	—	金融サービス
ING GROEP NV-CVA		—	6.5	15	2,811	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	44.06 13銘柄	49.55 11銘柄	478 —	86.902 <1.7%>	
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		43.3	40	76	13,885	銀行
REPSOL SA		7	20.5	34	6,325	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		89.2	110.4	110	20,117	銀行
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERVICIOS SA		4.97	6	58	10,711	資本財
CAIXABANK SA		—	6	6	1,091	銀行
IBERDROLA SA		42.8	42	84	15,301	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		—	1.28	6	1,135	消費者サービス
INDITEX		11.7	4.8	27	4,974	一般消費財・サービス流通・小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	198.97 6銘柄	230.98 8銘柄	404 —	73.542 <1.5%>	
ユーロ (ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV		1.2	1.4	15	2,879	銀行
UCB SA		—	0.35	9	1,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1.9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	3.1 2銘柄	1.75 2銘柄	25 —	4.656 <0.1%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (ルクセンブルク)		百株	百株	千ユーロ	千円	素材
ARCELORMITTAL		7	7	36	6,628	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	7 1銘柄	7 1銘柄	36 -	6,628 <0.1%>	
ユーロ (フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行 保険
NOKIA OYJ		-	27	15	2,877	
NORDEA BANK ABP		11.53	11.53	18	3,389	
SAMPO OYJ-A SHS		-	14	12	2,276	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	11.53 1銘柄	52.53 3銘柄	47 -	8,542 <0.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	649.96 65銘柄	683.3 64銘柄	2,482 -	450,810 <9.0%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	3,682.59 455銘柄	3,581.07 440銘柄	- -	4,893,230 <97.9%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 業種はG I C S (世界産業分類基準) によるものです。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(カナダ)		証券	証券	千カナダドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE IN-28		23	23	-	-

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円
BXP INC	183	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	145	30	5	809
SIMON PROPERTY GROUP INC	340	235	46	7,081
PUBLIC STORAGE	88	63	18	2,896
VENTAS INC	175	225	19	2,936
DIGITAL REALTY TRUST INC	285	258	46	7,147
PROLOGIS INC	550	455	63	9,680
AMERICAN TOWER CORP	270	180	34	5,293
MILLROSE PROPERTIES-W/I	80	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	150	—	—	—
EQUINIX INC	43	16	15	2,342
WELLTOWER INC	620	610	128	19,678
VICI PROPERTIES INC	—	282	8	1,264
アメリカ・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,929 12銘柄	2,354 10銘柄	386 — <1.2%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP	2,230	1,000	31	3,361
SCENTRE GROUP	5,600	5,600	21	2,300
オーストラリア・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,830 2銘柄	6,600 2銘柄	52 — <0.1%>
(シンガポール)	口	口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL REIT	1,660	1,660	1	189
シンガポール・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,660 1銘柄	1,660 1銘柄	1 — <0.0%>
フ ァ ン ド 合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	12,419 15銘柄	10,614 13銘柄	— — <1.3%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2026年2月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,893,230	97.9
投 資 証 券	64,980	1.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,469	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,997,679	100.0

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=153.09円	1 カナダ・ドル=112.46円	1 ユーロ=181.61円
1 イギリス・ポンド=208.92円	1 スイス・フラン=199.18円	1 スウェーデン・クローナ=17.16円
1 ノルウェー・クローネ=16.07円	1 デンマーク・クローネ=24.31円	1 オーストラリア・ドル=108.37円
1 香港・ドル=19.58円	1 シンガポール・ドル=121.17円	

(注) 当期末における外貨建純資産 (4,981,012千円) の投資信託財産総額 (4,997,679千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額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

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,997,679,238円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	36,719,744
株 式(評価額)	4,893,230,615
投 資 証 券(評価額)	64,980,581
未 収 配 当 金	2,747,978
未 収 利 息	320
(B) 純 資 産 総 額(A)	4,997,679,238
元 本	648,167,358
次 期 繰 越 損 益 金	4,349,511,880
(C) 受 益 権 総 口 数	648,167,358口
1 万口当たり基準価額(B/C)	77,105円

(注) 期首元本額 762,163,357円
 期中追加設定元本額 46,465,491円
 期中一部解約元本額 160,461,490円

(注) 1口当たり純資産額は7,7105円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	44,940,062円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	59,585,811円
T&D外国株式オープンSA(適格機関投資家専用)	543,641,485円

損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2026年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	71,072,524円
受 取 配 当 金	70,843,110
受 取 利 息	152,574
そ の 他 収 益 金	76,840
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	775,000,796
売 買 益	1,152,290,732
売 買 損	△ 377,289,936
(C) そ の 他 費 用	△ 15,110,697
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	830,962,623
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,221,353,258
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	218,534,509
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 921,338,510
(H) 合 計(D+E+F+G)	4,349,511,880
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,349,511,880

(注) 損益の状況の中で
 (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。

(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引いた差額分をいいます。

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。

外国債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第26期（決算日2026年2月16日）

（計算期間 2025年2月18日から2026年2月16日まで）

お客様へ

「外国債券マザーファンド」は、2026年2月16日に第26期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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

外貨建資産への投資には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
22期(2022年2月15日)	29,222	0.9	1,257.61	0.7	98.8	—	2,302
23期(2023年2月15日)	29,529	1.1	1,257.27	△ 0.0	98.8	—	2,156
24期(2024年2月15日)	34,009	15.2	1,452.93	15.6	98.6	—	2,377
25期(2025年2月17日)	35,277	3.7	1,511.15	4.0	98.8	—	1,950
26期(2026年2月16日)	38,960	10.4	1,672.24	10.7	98.8	—	2,092

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	円/USドル	騰 落 率		
期首(前期末) 2025年2月17日	円	%		%		%	%	%
2月末	35,277	—	1,511.15	—	151.91	—	98.8	—
3月末	34,796	△ 1.4	1,491.93	△ 1.3	149.67	△ 1.5	98.7	—
4月末	35,150	△ 0.4	1,505.38	△ 0.4	149.52	△ 1.6	99.0	—
5月末	34,544	△ 2.1	1,480.45	△ 2.0	142.57	△ 6.1	98.7	—
6月末	34,712	△ 1.6	1,487.47	△ 1.6	143.87	△ 5.3	98.6	—
7月末	35,562	0.8	1,525.06	0.9	144.81	△ 4.7	99.0	—
8月末	36,193	2.6	1,556.06	3.0	149.39	△ 1.7	99.1	—
9月末	36,137	2.4	1,548.84	2.5	146.92	△ 3.3	98.8	—
10月末	36,790	4.3	1,579.87	4.5	148.88	△ 2.0	99.2	—
11月末	38,211	8.3	1,639.96	8.5	154.10	1.4	99.0	—
12月末	39,021	10.6	1,675.15	10.9	156.63	3.1	98.5	—
2026年1月末	39,196	11.1	1,682.71	11.4	156.56	3.1	98.8	—
期 末 2026年2月16日	38,832	10.1	1,667.98	10.4	153.66	1.2	98.9	—
	38,960	10.4	1,672.24	10.7	153.09	0.8	98.8	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2025年2月17日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) です。

■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く世界各国の公社債を投資対象としており、全ての投資対象通貨で円安となったことや、米国等で金利が低下 (債券価格は上昇) したことで、債券の利子収入が基準価額の上昇要因となりました。

■ 投資環境

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、米国やメキシコ等の長期金利が低下した一方、ドイツ、オーストラリア、中国等の長期金利は上昇するなど各国でまちまちとなりました。米国の長期金利は、2025年4月にトランプ米大統領が発表した相互関税が市場の想定を上回ったことや中国の報復措置の発表を受けて、一時大きく低下しました。しかし、関税を巡る不確実性と経済不安の高まり等を背景に米国債・米株式・米ドル売りが強まり、同金利は一転して大きく上昇しました。5月には、米中間の相互関税の引下げ合意などを背景に同金利は一段と上昇する場面がありました。6月から期末にかけては、米雇用者数の伸び減速や、9・10・12月に3会合連続で利下げが実施されたこと、消費者物価指数の上昇率が市場予想を下回り将来の利下げ期待が高まったことなどから、同金利は低下しました。ドイツの長期金利はドイツ・EU (欧州連合) の防衛費増額やインフラ投資による財政拡大などを背景に上昇しました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、対円では全ての投資対象通貨が上昇しました。スウェーデン・クローナ、メキシコ・ペソ、ノルウェー・クローネといった北欧通貨や一部の新興国通貨の上昇が相対的に大きくなりました。一方、米ドル、カナダ・ドル、中国人民元の上昇は相対的に小さくなりました。

円については、日本の消費者物価指数の上昇率が高止まる中で日銀は慎重なペースで利上げを実

施しており、実質金利のマイナスが続いたことや、高市政権発足に伴い積極財政や金融緩和志向への思惑などから、円全面安となりました。

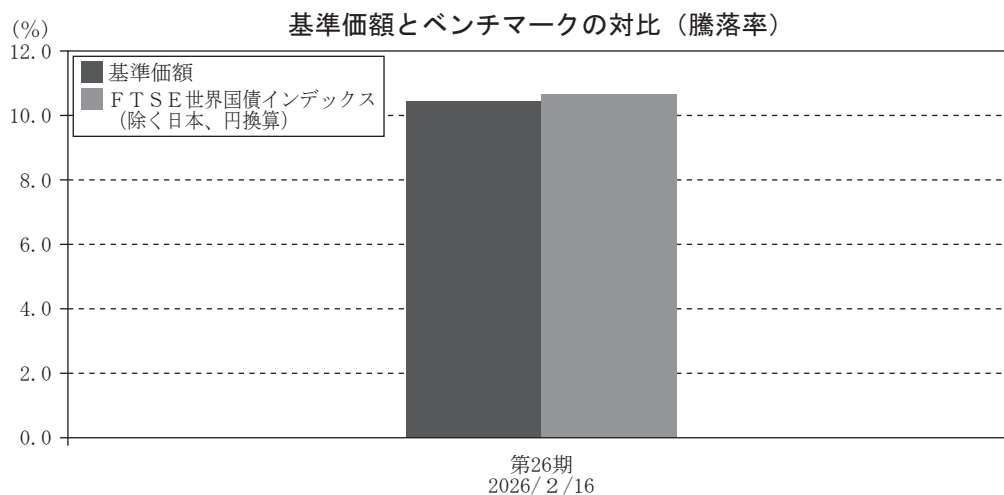
米ドルについては、米国の関税政策の不確実性、F R B（米連邦準備制度理事会）の独立性の問題、米国の利下げ期待の継続、米国の財政悪化懸念などを背景に、円を除く通貨に対して下落しました。

ユーロについては、ドイツ・EUの防衛費増額やインフラ投資による財政拡大、ユーロ圏の景気回復期待、E C B（欧州中央銀行）による利下げ打ち止め観測などを背景に、円、米ドル、英ポンドなどに対して上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

国・通貨別配分については、期初はトランプ米政権による関税等の政策、経済環境や中銀スタンスの違い、金利差等を考慮し、米国をオーバーウェイトとし、中国とユーロ圏をアンダーウェイトとしました。2025年4月月初に、米国の関税政策等による不確実性を考慮し、米国のオーバーウェイト幅と中国のアンダーウェイト幅を縮小し、その後、6月から期末にかけては、全ての通貨で概ね中立程度としました。ファンド全体のデュレーションについては、中長期的に米国や中国等の長期金利は緩やかに低下すると予想し、大半の期間でベンチマークに対して+0.3年程度～+0.1年程度の長期化の範囲で調整しました。ただし、4月は+0.1年未満の長期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークに対して0.2ポイント下回りました。米国と中国におけるデュレーション長期化や期間配分等、中国のアンダーウェイトがプラスに寄与しました。一方、ユーロ圏のデュレーション長期化や、米国のオーバーウェイト、ユーロ圏、イスラエル、マレーシア、メキシコのアンダーウェイト、取引コスト等がマイナスに寄与しました。

■ 今後の運用方針

国・通貨別配分については、米国の関税・貿易政策や地政学リスク等を背景に経済の不確実性が高く、為替見通しの不透明感が強いことから、全ての通貨で概ね中立程度とする方針を維持します。デュレーションについては、米国は労働市場の減速が続く見通しであり、FRBが慎重に利下げを進めることで、中長期的に長期金利が緩やかに低下すると予想しており、長期化とします。ユーロ圏はECBが政策金利を当面据え置くとみられることから、長期金利はレンジ圏での推移を想定し、デュレーションを中立程度とします。中国は景気下支えのため金融緩和的な政策の継続を予想しており、デュレーションを長期化とします。

1万口当たりの費用明細 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2025/2/18~2026/2/16	
	金額	比率
平均基準価額	36,595円	
その他費用	29円	0.079%
(保管費用)	(29)	(0.079)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	29	0.079

(注) 費用項目につきましては9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

ただし、当マザーファンドのその他費用の(その他)は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用です。

売買および取引の状況 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

外国公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 4,211	千アメリカ・ドル 4,845
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 144	千カナダ・ドル 80
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 1,815	千メキシコ・ペソ 1,723
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 393	千イギリス・ポンド 339
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 120	千ポーランドズロチ -
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 97
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 79	千ニュージーランド・ドル -
国	中国	オフショア 国債証券	千オフショア人民元 3,870	千オフショア人民元 626

			買付額	売付額
外	ユ ー ロ (ド イ ツ) (イ タ リ ア) (フ ラ ン ス) (ス ペ イ ン) (ベ ル ギ ー) (ア イル ラ ン ド)	国 債 証 券	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	325	374
		国債証券	913	741
		国債証券	314	332
国		国債証券	127	134
		国債証券	69	—

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

外国公社債(上位10銘柄)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY N/B 0.625% 30/5/15(アメリカ)	139,371	US TREASURY N/B 2.375% 27/5/15(アメリカ)	189,734
US TREASURY N/B 2.625% 29/2/15(アメリカ)	125,530	US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31(アメリカ)	133,884
US TREASURY N/B 4.25% 35/8/15(アメリカ)	94,665	US TREASURY N/B 0.625% 30/5/15(アメリカ)	95,551
US TREASURY N/B 1.875% 32/2/15(アメリカ)	88,105	FRANCE O.A.T. 1.5% 31/5/25(ユーロ・フランス)	76,771
CHINA GOVT BOND 2.75% 29/6/15(中国オフショア)	77,476	US TREASURY N/B 1.875% 41/2/15(アメリカ)	72,499
FRANCE O.A.T. 29/11/25(ユーロ・フランス)	70,556	US TREASURY N/B 1.875% 32/2/15(アメリカ)	69,567
FRANCE O.A.T. 1.25% 34/5/25(ユーロ・フランス)	52,026	US TREASURY N/B 2.25% 25/11/15(アメリカ)	39,826
US TREASURY N/B 3.125% 48/5/15(アメリカ)	51,875	US TREASURY N/B 2.75% 32/8/15(アメリカ)	39,048
US TREASURY N/B 2.375% 27/5/15(アメリカ)	49,944	US TREASURY N/B 2.25% 46/8/15(アメリカ)	38,584
US TREASURY N/B 1.875% 41/2/15(アメリカ)	45,479	UK TSY GILT 6% 28/12/7(イギリス)	36,704

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2026年2月16日現在）

下記は、外国債券マザーファンド全体（537,017千口）の内容です。

(A) 外国（外貨建）公社債＜通貨別＞

区 分	当 期		末					
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBB格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	%	%	%	%	%	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 6,910	千アメリカ・ドル 6,147	941,165	45.0	—	19.6	22.6	2.8
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 450	千カナダ・ドル 414	46,565	2.2	—	1.1	—	1.1
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,940	千メキシコ・ペソ 1,852	16,533	0.8	—	0.8	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 780	千イギリス・ポンド 580	121,181	5.8	—	4.2	1.6	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 350	千スウェーデン・クローナ 341	5,861	0.3	—	—	0.3	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 300	千ノルウェー・クローネ 267	4,295	0.2	—	0.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 410	千ポーランド・ズロチ 403	17,405	0.8	—	0.3	0.6	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 310	千オーストラリア・ドル 262	28,398	1.4	—	0.2	1.1	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニュージーランド・ドル 80	千ニュージーランド・ドル 80	7,455	0.4	—	0.4	—	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポール・ドル 80	千シンガポール・ドル 81	9,865	0.5	—	0.5	—	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア人民元 10,600	千オフショア人民元 11,314	250,857	12.0	—	6.8	5.2	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 940	千ユーロ 876	159,235	7.6	—	2.2	—	5.4
(イ タ リ ア)	830	760	138,030	6.6	—	2.5	3.8	0.3
(フ ラ ン ス)	860	760	138,080	6.6	—	3.7	2.9	—
(オ ラ ン ダ)	170	147	26,719	1.3	—	0.4	0.9	—
(ス ペ イ ン)	560	499	90,639	4.3	—	4.3	—	—
(ベ ル ギ ー)	150	126	22,926	1.1	—	1.1	—	—
(オ ー ス ト リ ア)	160	156	28,505	1.4	—	0.3	1.1	—
(ア イ ル ラ ン ド)	80	69	12,653	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	2,066,377	98.8	—	49.0	40.1	9.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当		期				末	
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	US TREASURY N/B	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2027/5/15	
	US TREASURY N/B		2.375	390	384	58,930	2028/5/15	
	US TREASURY N/B		2.875	1,400	1,383	211,860	2029/2/15	
	US TREASURY N/B		2.625	900	878	134,559	2030/5/15	
	US TREASURY N/B		0.625	930	823	126,047	2032/2/15	
	US TREASURY N/B		1.875	200	180	27,584	2032/8/15	
	US TREASURY N/B		2.75	720	677	103,731	2033/11/15	
	US TREASURY N/B		4.5	70	72	11,158	2035/8/15	
	US TREASURY N/B		4.25	600	610	93,504	2041/2/15	
	US TREASURY N/B		1.875	300	214	32,818	2046/8/15	
	US TREASURY N/B		2.25	580	392	60,071	2048/5/15	
	US TREASURY N/B		3.125	430	335	51,323	2050/5/15	
US TREASURY N/B	1.25	390	193	29,572				
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄				941,165		
カナダ	CANADA-GOV' T	国債証券		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2027/9/1	
	CANADA-GOV' T		2.75	200	201	22,609	2033/6/1	
	CANADA-GOV' T		2.75	150	147	16,535	2053/12/1	
		1.75	100	65	7,420			
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄				46,565		
メキシコ	MEXICAN BONOS	国債証券		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		2033/5/26	
	MEXICAN BONOS		7.5	360	343	3,067	2034/11/23	
		7.75	1,580	1,509	13,466			
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄				16,533		
イギリス	UK TSY GILT	国債証券		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2028/12/7	
	UK TSY GILT		6.0	150	159	33,379	2032/6/7	
	UK TSY GILT		4.25	180	182	38,148	2038/12/7	
	UK TSY GILT		4.75	120	120	25,148	2050/10/22	
	UK TSY GILT		0.625	230	85	17,875	2073/10/22	
		1.125	100	31	6,629			
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄				121,181		
スウェーデン	SWEDISH GOVRNMNT	国債証券	0.75	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	5,861	2028/5/12	
				350	341			
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				5,861		
ノルウェー	NORWEGIAN GOV' T	国債証券	2.125	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	4,295	2032/5/18	
				300	267			
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				4,295		

区分	当 期 末							
	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額		評 価 額		償還年月日
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド	POLAND GOVT BOND POLAND GOVT BOND	国債証券	%					
			5.75	260	274	11,859	2029/4/25	
			1.75	150	128	5,545	2032/4/25	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄					17,405	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT. AUSTRALIAN GOVT.	国債証券		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
			2.75	230	221	23,964	2028/11/21	
			1.75	80	40	4,433	2051/6/21	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄					28,398	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GVT	国債証券		千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル			
			4.5	80	80	7,455	2035/5/15	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄					7,455	
シンガポール	SINGAPORE GOV' T SINGAPORE GOV' T	国債証券		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル			
			2.625	50	52	6,400	2032/8/1	
			1.875	30	28	3,464	2051/10/1	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄					9,865	
中国オフショア	CHINA GOVT BOND CHINA GOVT BOND CHINA GOVT BOND CHINA GOVT BOND	国債証券		千オフショア人民元	千オフショア人民元			
			2.75	4,700	4,914	108,962	2029/6/15	
			3.02	3,000	3,240	71,856	2031/5/27	
			2.35	2,000	2,097	46,504	2034/2/25	
			3.19	900	1,061	23,534	2053/4/15	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄					250,857	
ユーロ (ドイツ)	DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP	国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			0.5	640	621	112,853	2028/2/15	
			2.3	20	19	3,583	2033/2/15	
			2.2	140	135	24,681	2034/2/15	
			1.8	140	99	18,116	2053/8/15	
国小計	銘柄数 金額	4銘柄					159,235	
ユーロ (イタリア)	BTPS BTPS BTPS BTPS BTPS BTPS	国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			2.0	40	39	7,251	2028/2/1	
			3.85	50	52	9,543	2029/12/15	
			1.65	400	383	69,600	2030/12/1	
			0.95	130	116	21,068	2032/6/1	
			4.0	70	73	13,404	2037/2/1	
			2.15	140	94	17,162	2052/9/1	
国小計	銘柄数 金額	6銘柄					138,030	

区分	当期末						
	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	FRANCE O. A. T.	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2029/11/25
	FRANCE O. A. T.		—	370	338	61,484	2034/5/25
	FRANCE O. A. T.		1.25	270	232	42,277	2045/5/25
	FRANCE O. A. T.		3.25	200	180	32,729	2053/5/25
国小計	銘柄数 金額	4銘柄				138,080	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVT	国債証券	—	千ユーロ	千ユーロ		2029/1/15
	NETHERLANDS GOVT		2.0	110	103	18,710	2054/1/15
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				26,719	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOV' T	国債証券	0.7	千ユーロ	千ユーロ		2032/4/30
	SPANISH GOV' T		1.85	310	275	49,994	2035/7/30
	SPANISH GOV' T		3.45	200	179	32,687	2066/7/30
国小計	銘柄数 金額	3銘柄				90,639	
ユーロ (ベルギー)	BELGIAN 0336	国債証券	1.9	千ユーロ	千ユーロ		2038/6/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄				22,926	
ユーロ (オーストリア)	REP OF AUSTRIA	国債証券	0.75	千ユーロ	千ユーロ		2028/2/20
	REP OF AUSTRIA		3.8	130	126	23,000	2062/1/26
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				28,505	
ユーロ (アイルランド)	IRISH GOVT	国債証券	1.7	千ユーロ	千ユーロ		2037/5/15
国小計	銘柄数 金額	1銘柄				12,653	
ユーロ 通貨小計	銘柄数 金額	23銘柄				616,791	
合計	銘柄数 金額	58銘柄				2,066,377	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2026年2月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,066,377	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,859	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,092,236	100.0

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=153.09円	1 カナダ・ドル=112.46円	1 メキシコ・ペソ=8.9244円
1 ユーロ=181.61円	1 イギリス・ポンド=208.92円	1 スウェーデン・クローナ=17.16円
1 ノルウェー・クローネ=16.07円	1 ポーランド・ズロチ=43.1328円	1 オーストラリア・ドル=108.37円
1 ニュージーランド・ドル=92.37円	1 シンガポール・ドル=121.17円	1 オフショア人民元=22.1721円

(注) 当期末における外貨建純資産 (2,089,474千円) の投資信託財産総額 (2,092,236千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額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

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,092,236,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,141,340
公 社 債(評価額)	2,066,377,030
未 収 利 息	18,261,698
前 払 費 用	1,456,393
(B) 純 資 産 総 額(A)	2,092,236,461
元 本	537,017,105
次 期 繰 越 損 益 金	1,555,219,356
(C) 受 益 権 総 口 数	537,017,105口
1 万口当たり基準価額(B/C)	38,960円

(注) 期首元本額 552,909,262円
 期中追加設定元本額 77,972,373円
 期中一部解約元本額 93,864,530円

(注) 1口当たり純資産額は3,896円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	52,017,112円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	74,468,268円
T&D外国債券オープンSA(適格機関投資家専用)	372,197,859円
T&D外国債券アクティブオープンPF	38,333,866円

損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2026年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	50,351,351円
受 取 利 息	50,351,158
そ の 他 収 益 金	193
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	172,737,898
売 益	195,006,156
売 買 費 用 損	△ 22,268,258
(C) そ の 他 費 用	△ 1,644,174
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	221,445,075
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,397,562,124
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	191,827,627
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 255,615,470
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,555,219,356
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,555,219,356

(注) 損益の状況の中で

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。