

## 運用報告書 (全体版)

### 先進国投資適格債券ファンド (為替ヘッジあり)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

愛称：マイワルツ

第43期 <決算日 2025年11月25日>  
第44期 <決算日 2026年2月24日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「先進国投資適格債券ファンド(為替ヘッジあり)」は、2026年2月24日に第44期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース）		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		(分配落)	税金込み	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第18 作成期	35期(2023年11月22日)	円 6,804	円 50	% 0.8	9,511.85	0.6	% 99.2	% -	百万円 24,897
	36期(2024年2月22日)	6,859	55	1.6	9,661.91	1.6	99.8	-	25,802
第19 作成期	37期(2024年5月22日)	6,793	50	△0.2	9,640.71	△0.2	98.6	-	25,757
	38期(2024年8月22日)	6,891	55	2.3	9,882.73	2.5	92.2	-	25,941
第20 作成期	39期(2024年11月22日)	6,712	55	△1.8	9,699.06	△1.9	97.6	-	25,256
	40期(2025年2月25日)	6,668	55	0.2	9,717.93	0.2	96.7	-	24,346
第21 作成期	41期(2025年5月22日)	6,517	55	△1.4	9,604.31	△1.2	96.3	-	23,383
	42期(2025年8月22日)	6,587	65	2.1	9,794.24	2.0	98.2	-	23,307
第22 作成期	43期(2025年11月25日)	6,588	60	0.9	9,912.71	1.2	99.0	-	23,051
	44期(2026年2月24日)	6,586	55	0.8	9,987.91	0.8	97.8	-	21,989

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 参考指数（ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース））の指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用し、設定日（2015年3月2日）を10,000として指数化しております（以下同じ）。

(注4) 「Bloomberg」およびブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアセットマネジメントOne(株)とは提携しておらず、また、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

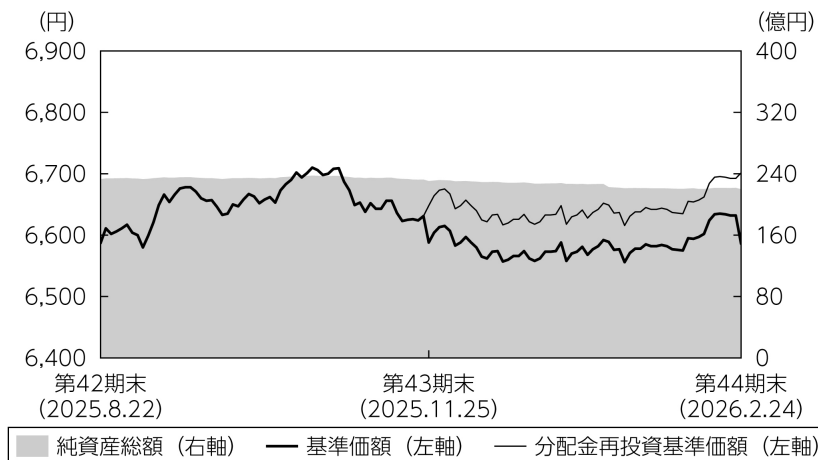
決算期	年 月 日	基準価額		ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース）		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率				
第 43 期	(期首) 2025年8月22日	円 6,587	% -	9,794.24	% -	% 98.2	% -
	8月末	6,617	0.5	9,833.83	0.4	97.1	-
	9月末	6,650	1.0	9,896.48	1.0	99.4	-
	10月末	6,673	1.3	9,936.01	1.4	101.3	-
第 44 期	(期末) 2025年11月25日	6,648	0.9	9,912.71	1.2	99.0	-
	(期首) 2025年11月25日	6,588	-	9,912.71	-	99.0	-
	11月末	6,615	0.4	9,943.81	0.3	100.7	-
	12月末	6,588	0.0	9,899.29	△0.1	100.2	-
	2026年1月末	6,584	△0.1	9,908.47	△0.0	96.6	-
(期末) 2026年2月24日	6,641	0.8	9,987.91	0.8	97.8	-	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■第43期～第44期の運用経過（2025年8月23日から2026年2月24日まで）

### 基準価額等の推移



第43期首： 6,587円  
第44期末： 6,586円  
(既払分配金115円)  
騰落率： 1.7%  
(分配金再投資ベース)

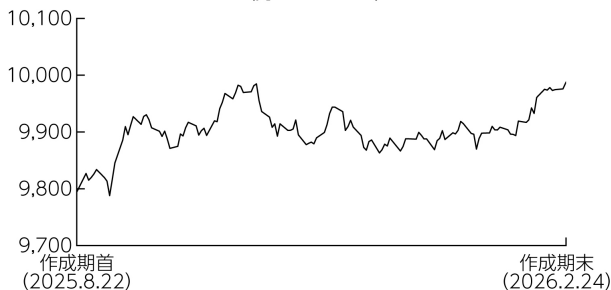
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

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

## 投資環境

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



米国国債市場は、インフレ軟化、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ期待、地政学リスクに伴う安全資産需要の高まりを背景に、作成期を通じて上昇（利回りは低下）しました。

ドイツ国債市場は、E C B（欧州中央銀行）が利下げ打ち止めと慎重な姿勢を維持したことなどを背景に、作成期を通じて横ばいとなりました。

投資適格社債市場は、米国、欧州ともに上昇しました。対国債スプレッドは、米国が横ばい、欧州は縮小しました。

## ポートフォリオについて

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

業種別組入比率は、割安な水準にあると判断している産業セクターや金融セクターの比率を高めに維持しました。

組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いました。

### 【格付別保有比率】

作成期首	
格付け	比率
	%
A A A / A a a	0.8
A A / A a	11.4
A / A	33.8
B B B / B a a	52.1
B B / B a 以下	0.0

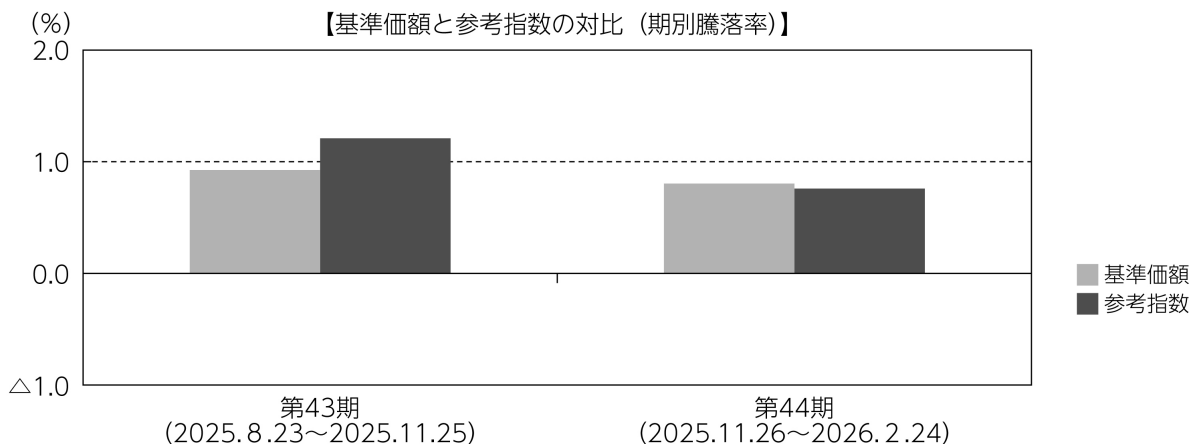
作成期末	
格付け	比率
	%
A A A / A a a	0.5
A A / A a	12.8
A / A	37.4
B B B / B a a	47.0
B B / B a 以下	0.0

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、高い格付けを採用しています。

## ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

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

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第43期	第44期
	2025年8月23日 ～2025年11月25日	2025年11月26日 ～2026年2月24日
当期分配金（税引前）	60円	55円
対基準価額比率	0.90%	0.83%
当期の収益	57円	53円
当期の収益以外	2円	1円
翌期繰越分配対象額	13円	12円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

## 今後の運用方針

利回りに対する投資家需要は根強く、継続的な資金流入が見込まれることから、引き続き相対的に利回りの高い米国の米ドル建て社債を中心とした運用を行う方針です。米国は、F R Bが各種経済指標を見極めながら、利上げと利下げの双方向を含め、今後の政策運営を慎重に検討すると見えています。欧州では、E C Bは雇用・物価に関する経済指標等を注視しつつも、足元の堅調な欧州経済を背景に、当面の間は金利を据え置く姿勢を示しています。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第43期～第44期 (2025年8月23日 ～2026年2月24日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	25円	
(投信会社)	(16)	(0.235)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 8)	(0.123)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.013	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.009)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	26	0.389	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

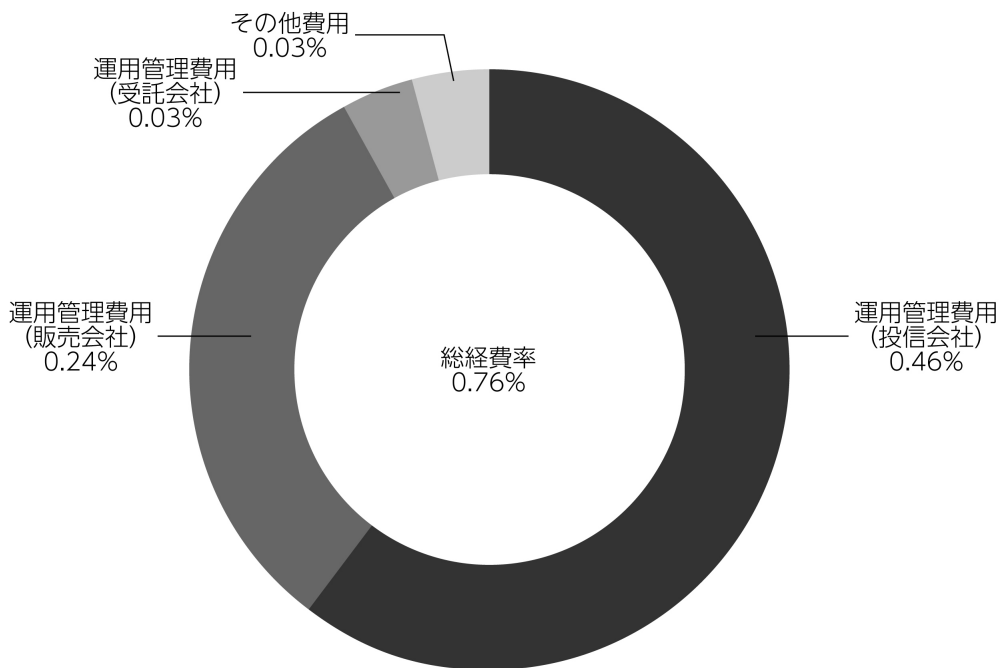
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.76%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ■売買及び取引の状況 (2025年8月23日から2026年2月24日まで)

### 公社債

			第 43 期 ~ 第 44 期	
			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 15,385	千アメリカ・ドル 17,492 (-)
		特殊債証券	-	1,242 (-)
		社債証券	22,123	30,202 (50)
	イギリス	社債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 3,226 (-)
国	ユ	イギリス	千ユーロ -	千ユーロ 992 (-)
		ルクセンブルグ	726	- (-)
	フ	フランス	998	1,093 (400)
	ロ	スイス	-	2,376 (-)
		アメリカ	1,000	- (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2025年8月23日から2026年2月24日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

作成期 区分	額面金額	第 22 作 成 期 末		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千アメリカ・ドル 86,799	千アメリカ・ドル 85,084	千円 13,176,110	% 59.9	% -	% 41.7	% 16.0	% 2.3
イギリス	千イギリス・ポンド 3,099	千イギリス・ポンド 2,995	千円 626,090	2.8	-	0.5	0.1	2.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
イギリス	7,821	7,892	1,440,692	6.6	-	4.6	2.0	-
アイルランド	729	758	138,463	0.6	-	-	0.6	-
オランダ	7,470	7,494	1,368,036	6.2	-	5.6	0.4	0.2
ルクセンブルグ	2,658	2,574	470,035	2.1	-	0.5	1.6	-
フランス	7,311	7,631	1,393,181	6.3	-	3.0	2.6	0.8
ドイツ	1,150	1,127	205,736	0.9	-	-	0.3	0.6
スペイン	800	818	149,465	0.7	-	-	0.7	-
オーストリア	500	504	92,094	0.4	-	0.4	-	-
アメリカ	11,682	10,809	1,973,229	9.0	-	4.7	2.2	2.0
オーストラリア	2,477	2,551	465,737	2.1	-	1.5	0.6	-
合計	-	-	千円 21,498,874	97.8	-	62.5	27.1	8.1

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

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

作成期 銘柄	種類	利率	額面金額	第 22 作 成 期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.75 01/31/31	国債証券	3.7500	820	826	127,942	2031/01/31
US T N/B 1.125 02/15/31	国債証券	1.1250	365	324	50,287	2031/02/15
US T N/B 4.75 05/15/55	国債証券	4.7500	645	649	100,551	2055/05/15
US T N/B 4.75 08/15/55	国債証券	4.7500	777	783	121,325	2055/08/15
US T N/B 1.375 08/15/50	国債証券	1.3750	575	292	45,287	2050/08/15
US T N/B 3.875 09/30/32	国債証券	3.8750	600	604	93,644	2032/09/30
US T N/B 3.625 10/31/30	国債証券	3.6250	108	108	16,842	2030/10/31
US T N/B 4.625 11/15/55	国債証券	4.6250	360	355	55,039	2055/11/15
MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27	社債証券	3.6250	2	1	309	2027/01/20
CREDIT AGRICOLE SA 01/10/33	社債証券	4.0000	900	893	138,417	2033/01/10
TRANSCANADA PIPELINES 7.625 01/15/39	社債証券	7.6250	200	243	37,659	2039/01/15
NORFOLK SOUTHERN CORP 4.65 01/15/46	社債証券	4.6500	275	248	38,515	2046/01/15
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 8.2 01/15/39	社債証券	8.2000	300	390	60,504	2039/01/15
BNP PARIBAS 01/13/31	社債証券	3.0520	500	477	73,976	2031/01/13
METLIFE INC 5.25 01/15/54	社債証券	5.2500	40	38	5,929	2054/01/15
COREBRIDGE FINANCIAL INC 5.75 01/15/34	社債証券	5.7500	1,593	1,681	260,454	2034/01/15
TRUIST FINANCIAL CORP 01/24/35	社債証券	5.7110	945	1,001	155,140	2035/01/24

作成期		第 22 作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
BANK OF AMERICA CORP 01/24/36	社債	5.5110	360	377	58,511	2036/01/24	
PNC BANK NA 3.25 01/22/28	社債	3.2500	500	495	76,727	2028/01/22	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 3.3 01/30/32	社債	3.3000	1,595	1,490	230,853	2032/01/30	
AUTOZONE INC 1.65 01/15/31	社債	1.6500	510	451	69,954	2031/01/15	
AMERICAN TRANSMISSION SY 2.65 01/15/32	社債	2.6500	115	105	16,273	2032/01/15	
PUBLIC SERVICE OKLAHOMA 5.45 01/15/36	社債	5.4500	1,375	1,428	221,182	2036/01/15	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 2.8 01/31/30	社債	2.8000	550	526	81,547	2030/01/31	
EDP FINANCE BV 1.71 01/24/28	社債	1.7100	400	382	59,304	2028/01/24	
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.35 01/31/36	社債	5.3500	327	329	50,954	2036/01/31	
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.125 01/15/34	社債	6.1250	80	87	13,551	2034/01/15	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 01/23/30	社債	5.8410	425	444	68,856	2030/01/23	
NISOURCE FINANCE CORP 5.65 02/01/45	社債	5.6500	150	151	23,463	2045/02/01	
BANK OF AMERICA CORP 02/07/30	社債	3.9740	340	339	52,608	2030/02/07	
WELLS FARGO & COMPANY 02/11/31	社債	2.5720	500	470	72,930	2031/02/11	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 5.1 02/15/45	社債	5.1000	250	239	37,140	2045/02/15	
CONOCOPHILLIPS 6.5 02/01/39	社債	6.5000	3	3	531	2039/02/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 02/24/33	社債	3.1020	140	129	20,113	2033/02/24	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 02/02/41	社債	5.3870	1,140	1,140	176,592	2041/02/02	
TOTAL CAPITAL INTL SA 3.455 02/19/29	社債	3.4550	100	99	15,355	2029/02/19	
CUBESMART LP 2.5 02/15/32	社債	2.5000	285	255	39,563	2032/02/15	
ABN AMRO BANK NV 4.197 02/26/31	社債	4.1970	1,440	1,441	223,252	2031/02/26	
AT&T 1.65 02/01/28	社債	1.6500	200	191	29,686	2028/02/01	
METLIFE INC 4.05 03/01/45	社債	4.0500	250	209	32,458	2045/03/01	
CSX CORP 4.1 03/15/44	社債	4.1000	400	343	53,147	2044/03/15	
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.75 03/15/54	社債	5.7500	1,634	1,647	255,165	2054/03/15	
AMEREN ILLINOIS CO 5.625 03/01/55	社債	5.6250	1,530	1,550	240,099	2055/03/01	
MARATHON PETROLEUM CORP 6.5 03/01/41	社債	6.5000	275	301	46,628	2041/03/01	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33	社債	4.0000	153	149	23,099	2033/03/15	
CMS ENERGY CORP 4.875 03/01/44	社債	4.8750	300	275	42,618	2044/03/01	
MCDONALD'S CORP 4.45 03/01/47	社債	4.4500	415	362	56,145	2047/03/01	
WILLIAMS COMPANIES INC 4.85 03/01/48	社債	4.8500	170	151	23,446	2048/03/01	
KINDER MORGAN ENER PART 5.5 03/01/44	社債	5.5000	425	418	64,742	2044/03/01	
ALABAMA POWER CO 3.75 03/01/45	社債	3.7500	550	441	68,376	2045/03/01	
ORACLE CORP 3.95 03/25/51	社債	3.9500	375	250	38,854	2051/03/25	
WELLS FARGO & COMPANY 03/02/33	社債	3.3500	472	443	68,698	2033/03/02	
PIEDMONT NATURAL GAS CO 2.5 03/15/31	社債	2.5000	180	166	25,725	2031/03/15	
AMGEN INC 5.25 03/02/33	社債	5.2500	490	512	79,295	2033/03/02	
DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125 03/24/31	社債	3.1250	1,545	1,463	226,639	2031/03/24	
ORACLE CORP 2.875 03/25/31	社債	2.8750	130	118	18,315	2031/03/25	
TRANE TECH FIN LTD 5.25 03/03/33	社債	5.2500	335	352	54,512	2033/03/03	
CARRIER GLOBAL CORP 5.9 03/15/34	社債	5.9000	875	945	146,482	2034/03/15	
FIDELITY NATL INFO SERV 1.65 03/01/28	社債	1.6500	575	548	84,950	2028/03/01	
WELLS FARGO & COMPANY 03/24/28	社債	3.5260	214	212	32,981	2028/03/24	
GE HEALTHCARE TECH INC 5.857 03/15/30	社債	5.8570	310	329	50,991	2030/03/15	
AMAZON.COM INC 4.35 03/20/33	社債	4.3500	1,510	1,519	235,240	2033/03/20	

作成期		第 22 作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
SANTANDER HOLDINGS USA 03/09/29	社債	6.4990	1,000	1,043	161,530	2029/03/09	
GENERAL MOTORS 5.95 04/01/49	社債	5.9500	1,100	1,085	168,111	2049/04/01	
LOWE'S COS INC 4.25 04/01/52	社債	4.2500	93	74	11,568	2052/04/01	
EXELON CORP 4.45 04/15/46	社債	4.4500	570	487	75,493	2046/04/15	
JPMORGAN CHASE & CO 04/26/33	社債	4.5860	120	121	18,783	2033/04/26	
CANADIAN IMPERIAL BANK 3.6 04/07/32	社債	3.6000	630	606	93,868	2032/04/07	
AT&T 4.75 04/30/33	社債	4.7500	1,150	1,164	180,375	2033/04/30	
BROADCOM INC 5.2 04/15/32	社債	5.2000	270	282	43,769	2032/04/15	
DELL INT LLC / EMC CORP 5.3 04/01/32	社債	5.3000	800	829	128,462	2032/04/01	
ENEL FINANCE INTL NV 3.5 04/06/28	社債	3.5000	750	742	114,969	2028/04/06	
JPMORGAN CHASE & CO 04/22/36	社債	5.5720	445	470	72,873	2036/04/22	
GENERAL MOTORS CO 5.4 04/01/48	社債	5.4000	230	212	32,835	2048/04/01	
PROLOGIS LP 2.25 04/15/30	社債	2.2500	315	295	45,695	2030/04/15	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 04/25/35	社債	6.6450	1,095	1,214	188,095	2035/04/25	
DELL INT LLC / EMC CORP 5.5 04/01/35	社債	5.5000	120	124	19,225	2035/04/01	
GENERAL MOTORS FINL CO 2.4 04/10/28	社債	2.4000	400	387	59,931	2028/04/10	
EXTRA SPACE STORAGE LP 5.7 04/01/28	社債	5.7000	986	1,018	157,745	2028/04/01	
T-MOBILE USA INC 3.875 04/15/30	社債	3.8750	725	718	111,259	2030/04/15	
WALMART INC 4.35 04/28/30	社債	4.3500	470	480	74,374	2030/04/28	
TIME WARNER CABLE INC 6.55 05/01/37	社債	6.5500	1,700	1,759	272,432	2037/05/01	
META PLATFORMS INC 5.6 05/15/53	社債	5.6000	825	804	124,512	2053/05/15	
CRED SUIS GP FUN LTD 4.875 05/15/45	社債	4.8750	275	257	39,916	2045/05/15	
CITIGROUP INC 05/24/33	社債	4.9100	141	143	22,281	2033/05/24	
NATWEST GROUP PLC 05/18/29	社債	4.8920	365	371	57,536	2029/05/18	
STANFORD UNIVERSITY 3.46 05/01/47	社債	3.4600	935	731	113,352	2047/05/01	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS 2.05 05/15/30	社債	2.0500	365	337	52,324	2030/05/15	
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.75 05/19/33	社債	4.7500	480	489	75,833	2033/05/19	
DTE ELECTRIC CO 5.25 05/15/35	社債	5.2500	1,500	1,557	241,119	2035/05/15	
L'OREAL SA 5.0 05/20/35	社債	5.0000	900	935	144,892	2035/05/20	
ENI SPA 5.5 05/15/34	社債	5.5000	1,586	1,658	256,866	2034/05/15	
ONCOR ELECTRIC DELIVERY 2.75 05/15/30	社債	2.7500	675	644	99,752	2030/05/15	
SCHLUMBERGER HLDGS CORP 5.0 05/29/27	社債	5.0000	313	317	49,142	2027/05/29	
SIEMENS FUNDING BV 4.6 05/28/30	社債	4.6000	776	793	122,945	2030/05/28	
NISOURCE INC 5.0 06/15/52	社債	5.0000	77	68	10,600	2052/06/15	
HSBC HOLDINGS PLC 06/19/29	社債	4.5830	483	487	75,570	2029/06/19	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85 06/15/28	社債	3.8500	454	454	70,365	2028/06/15	
XCEL ENERGY INC 4.0 06/15/28	社債	4.0000	400	400	62,076	2028/06/15	
HOME DEPOT INC 5.3 06/25/54	社債	5.3000	575	559	86,706	2054/06/25	
APPALACHIAN POWER CO 4.45 06/01/45	社債	4.4500	450	384	59,550	2045/06/01	
APPALACHIAN POWER CO 3.3 06/01/27	社債	3.3000	300	297	46,102	2027/06/01	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC 4.35 06/01/28	社債	4.3500	260	262	40,604	2028/06/01	
ENEL FINANCE INTL NV 5.0 06/15/32	社債	5.0000	1,000	1,029	159,411	2032/06/15	
CSX CORP 5.05 06/15/35	社債	5.0500	1,275	1,312	203,184	2035/06/15	
JPMORGAN CHASE & CO 06/01/29	社債	2.0690	565	541	83,865	2029/06/01	
BANK OF AMERICA CORP 06/14/29	社債	2.0870	385	368	57,129	2029/06/14	

作成期		第 22 作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
SOLVAY FINANCE (AMERICA) 5.85 06/04/34	社債	5.8500	207	219	34,027	2034/06/04	
TRANE TECH FIN LTD 5.1 06/13/34	社債	5.1000	813	847	131,305	2034/06/13	
HOME DEPOT INC 4.85 06/25/31	社債	4.8500	1,000	1,041	161,254	2031/06/25	
METLIFE INC 5.0 07/15/52	社債	5.0000	54	49	7,676	2052/07/15	
JPMORGAN CHASE & CO 07/23/29	社債	4.2030	475	477	73,902	2029/07/23	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 3.75 07/01/27	社債	3.7500	485	483	74,858	2027/07/01	
BANK OF AMERICA CORP 07/23/30	社債	3.1940	250	243	37,647	2030/07/23	
DELL INT LLC / EMC CORP 8.35 07/15/46	社債	8.3500	9	11	1,779	2046/07/15	
RAYTHEON TECH CORP 2.25 07/01/30	社債	2.2500	153	142	22,016	2030/07/01	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 07/29/32	社債	2.3590	520	460	71,296	2032/07/29	
HCA INC 2.375 07/15/31	社債	2.3750	290	261	40,517	2031/07/15	
CENTERPOINT ENERGY RES 5.4 07/01/34	社債	5.4000	177	185	28,693	2034/07/01	
AUTOZONE INC 5.4 07/15/34	社債	5.4000	470	490	75,966	2034/07/15	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 07/23/32	社債	5.7180	126	133	20,596	2032/07/23	
LENNAR CORP 5.2 07/30/30	社債	5.2000	1,125	1,165	180,565	2030/07/30	
BROADCOM INC 4.6 07/15/30	社債	4.6000	783	799	123,872	2030/07/15	
GENERAL ELECTRIC CO 4.3 07/29/30	社債	4.3000	415	420	65,172	2030/07/29	
KENTUCKY UTILITIES CO 5.85 08/15/55	社債	5.8500	236	244	37,807	2055/08/15	
UBS GROUP AG 08/10/37	社債	5.1990	1,405	1,422	220,287	2037/08/10	
SOUTHWESTERN PUBLIC SERV 4.5 08/15/41	社債	4.5000	835	756	117,121	2041/08/15	
HSBC HOLDINGS PLC 08/17/29	社債	2.2060	590	563	87,319	2029/08/17	
XCEL ENERGY INC 5.45 08/15/33	社債	5.4500	455	474	73,536	2033/08/15	
DAYTON POWER & LIGHT CO/ 4.55 08/15/30	社債	4.5500	95	95	14,792	2030/08/15	
AT&T 3.5 09/15/53	社債	3.5000	430	292	45,345	2053/09/15	
AT&T 3.55 09/15/55	社債	3.5500	490	330	51,136	2055/09/15	
AT&T 3.65 09/15/59	社債	3.6500	316	212	32,896	2059/09/15	
TIME WARNER CABLE LLC 5.5 09/01/41	社債	5.5000	340	304	47,147	2041/09/01	
MORGAN STANLEY 09/16/36	社債	2.4840	685	608	94,172	2036/09/16	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.25 09/04/29	社債	2.2500	300	284	44,049	2029/09/04	
CANADIAN IMPERIAL BANK 09/11/30	社債	4.6310	315	320	49,650	2030/09/11	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 09/11/31	社債	4.4930	1,600	1,603	248,259	2031/09/11	
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 4.45 09/11/27	社債	4.4500	750	753	116,727	2027/09/11	
NORDEA BANK ABP 4.375 09/10/29	社債	4.3750	415	421	65,199	2029/09/10	
TRUIST BANK 09/17/29	社債	4.6320	1,635	1,653	256,015	2029/09/17	
NORTHROP GRUMMAN CORP 4.03 10/15/47	社債	4.0300	300	246	38,140	2047/10/15	
AMERICAN TOWER CORP 3.375 10/15/26	社債	3.3750	8	7	1,234	2026/10/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 2.987 10/30/56	社債	2.9870	403	244	37,870	2056/10/30	
T-MOBILE USA INC 3.4 10/15/52	社債	3.4000	375	255	39,586	2052/10/15	
GENERAL MOTORS 4.2 10/01/27	社債	4.2000	265	265	41,163	2027/10/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/31/38	社債	4.0170	300	272	42,182	2038/10/31	
ERAC USA FINANCE LLC 7.0 10/15/37	社債	7.0000	200	235	36,448	2037/10/15	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.439 10/06/48	社債	4.4390	460	404	62,609	2048/10/06	
WELLS FARGO & COMPANY 10/30/30	社債	2.8790	450	431	66,748	2030/10/30	
TOTAL CAPITAL SA 3.883 10/11/28	社債	3.8830	243	244	37,832	2028/10/11	
D.R. HORTON INC 5.5 10/15/35	社債	5.5000	1,064	1,119	173,377	2035/10/15	

作成期		第22作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
TRUIST FINANCIAL CORP 10/28/33	社債券	6.1230	560	608	94,269	2033/10/28	
CSX CORP 4.5 11/15/52	社債券	4.5000	600	518	80,301	2052/11/15	
NUVEEN LLC 4.0 11/01/28	社債券	4.0000	970	972	150,549	2028/11/01	
DELL INT LLC / EMC CORP 3.375 12/15/41	社債券	3.3750	485	374	57,935	2041/12/15	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935 12/07/49	社債券	3.9350	274	214	33,192	2049/12/07	
CON EDISON CO OF NY INC 4.3 12/01/56	社債券	4.3000	150	121	18,861	2056/12/01	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 5.375 12/15/31	社債	5.3750	215	224	34,744	2031/12/15	
小計	-	-	86,799	85,084	13,176,110	-	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
INNOGY FINANCE BV 6.25 06/03/30	社債券	6.2500	100	107	22,458	2030/06/03	
HISCOX LTD 6.0 09/22/27	社債券	6.0000	759	776	162,291	2027/09/22	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 09/03/27	社債券	4.0000	1,560	1,559	326,003	2027/09/03	
PEABODY CAPITAL NO TWO 4.625 12/12/53	社債	4.6250	680	551	115,336	2053/12/12	
小計	-	-	3,099	2,995	626,090	-	
<b>(ユーロ・・・イギリス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
MOTABILITY OPERATIONS GR 3.875 01/24/34	社債券	3.8750	676	689	125,884	2034/01/24	
BARCLAYS PLC 03/22/31	社債券	1.1250	720	719	131,432	2031/03/22	
BAT INTL FINANCE PLC 4.125 04/12/32	社債券	4.1250	1,268	1,316	240,317	2032/04/12	
LONDON POWER NETWORKS 3.837 06/11/37	社債券	3.8370	776	785	143,395	2037/06/11	
NATWEST GROUP PLC 09/14/32	社債券	1.0430	2,040	1,991	363,459	2032/09/14	
INFORMA PLC 3.25 10/23/30	社債券	3.2500	1,085	1,090	199,032	2030/10/23	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 10/29/28	社債	4.6250	1,256	1,299	237,170	2028/10/29	
小計	-	-	7,821	7,892	1,440,692	-	
<b>(ユーロ・・・アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
PERMANENT TSB GROUP 07/10/30	特殊債	4.2500	729	758	138,463	2030/07/10	
小計	-	-	729	758	138,463	-	
<b>(ユーロ・・・オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
URENCO FINANCE NV 3.625 06/18/35	特殊債	3.6250	700	703	128,417	2035/06/18	
TENNET HOLDING BV 4.75 10/28/42	特殊債	4.7500	1,900	2,104	384,179	2042/10/28	
GSK CONSUMER HEALTHCARE 2.125 03/29/34	社債	2.1250	197	180	32,886	2034/03/29	
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5 03/15/30	社債	1.5000	500	472	86,269	2030/03/15	
WPC EUROBOND BV 2.125 04/15/27	社債	2.1250	100	99	18,176	2027/04/15	
ROBERT BOSCH INVESTMENT 4.0 05/28/37	社債	4.0000	2,000	2,029	370,430	2037/05/28	
AIRBUS SE 2.375 06/09/40	社債	2.3750	300	255	46,604	2040/06/09	
ENEL FINANCE INTL NV 0.375 06/17/27	社債	0.3750	200	194	35,572	2027/06/17	
DIGITAL INTREPID HOLDING 1.375 07/18/32	社債	1.3750	1,000	876	160,032	2032/07/18	
DSV FINANCE BV 3.375 11/06/32	社債	3.3750	573	577	105,466	2032/11/06	
小計	-	-	7,470	7,494	1,368,036	-	
<b>(ユーロ・・・ルクセンブルグ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
P3 GROUP SARL 4.625 02/13/30	特殊債	4.6250	1,158	1,215	221,877	2030/02/13	
BLACKSTONE PP EUR HOLD 3.5 01/29/31	社債	3.5000	730	732	133,791	2031/01/29	
BECTON DICKINSON EURO 1.213 02/12/36	社債	1.2130	545	432	79,028	2036/02/12	
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.75 10/15/32	社債	0.7500	225	193	35,337	2032/10/15	
小計	-	-	2,658	2,574	470,035	-	

作成期		第22作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.75 10/12/34	特殊債券	4.7500	2,400	2,608	476,112	2034/10/12	
BPCE SA 01/25/35	社債券	5.1250	900	953	174,121	2035/01/25	
ESSILORLUXOTTICA 2.625 01/10/30	社債券	2.6250	1,000	997	182,014	2030/01/10	
RCI BANQUE SA 1.625 05/26/26	社債券	1.6250	950	948	173,146	2026/05/26	
PUBLICIS GROUPE SA 2.875 06/12/29	社債券	2.8750	700	701	127,998	2029/06/12	
RCI BANQUE SA 4.875 09/21/28	社債券	4.8750	1,361	1,423	259,787	2028/09/21	
小計	-	-	7,311	7,631	1,393,181	-	
<b>(ユーロ・・・ドイツ)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.875 01/31/28	社債券	0.8750	750	725	132,450	2028/01/31	
DEUTSCHE BANK AG 06/16/29	社債券	3.0000	400	401	73,285	2029/06/16	
小計	-	-	1,150	1,127	205,736	-	
<b>(ユーロ・・・スペイン)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CELLNEX FINANCE CO SA 3.625 01/24/29	社債券	3.6250	800	818	149,465	2029/01/24	
小計	-	-	800	818	149,465	-	
<b>(ユーロ・・・オーストリア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RAIFFEISEN BANK INTL 08/27/31	社債券	3.5000	500	504	92,094	2031/08/27	
小計	-	-	500	504	92,094	-	
<b>(ユーロ・・・アメリカ)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.25 01/26/28	社債券	0.2500	885	847	154,737	2028/01/26	
IBM CORP 0.3 02/11/28	社債券	0.3000	500	480	87,628	2028/02/11	
HONEYWELL INTERNATIONAL 3.75 03/01/36	社債券	3.7500	1,173	1,179	215,276	2036/03/01	
BANK OF AMERICA CORP 04/25/28	社債券	1.6620	1,180	1,170	213,655	2028/04/25	
BRAMBLES USA INC 3.625 04/02/33	社債券	3.6250	446	454	82,979	2033/04/02	
FISERV INC 4.5 05/24/31	社債券	4.5000	626	654	119,522	2031/05/24	
UNITED TECHNOLOGIES CORP 2.15 05/18/30	社債券	2.1500	200	194	35,423	2030/05/18	
ALPHABET INC 2.5 05/06/29	社債券	2.5000	1,000	997	182,038	2029/05/06	
AMERICAN INTL GROUP 1.875 06/21/27	社債券	1.8750	650	645	117,794	2027/06/21	
CHUBB INA HOLDINGS INC 1.4 06/15/31	社債券	1.4000	600	554	101,172	2031/06/15	
EXXON MOBIL CORPORATION 1.408 06/26/39	社債券	1.4080	2,200	1,647	300,801	2039/06/26	
ONCOR ELECTRIC DELIVERY 3.625 06/15/34	社債券	3.6250	647	654	119,568	2034/06/15	
ELI LILLY & CO 1.375 09/14/61	社債券	1.3750	400	195	35,602	2061/09/14	
WALMART INC 4.875 09/21/29	社債券	4.8750	250	270	49,317	2029/09/21	
JPMORGAN CHASE & CO 11/04/32	社債券	1.0470	425	379	69,206	2032/11/04	
BOSTON SCIENTIFIC CORP 0.625 12/01/27	社債券	0.6250	500	484	88,503	2027/12/01	
小計	-	-	11,682	10,809	1,973,229	-	
<b>(ユーロ・・・オーストラリア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NBN CO LTD 3.75 03/22/34	特殊債券	3.7500	894	910	166,267	2034/03/22	
SYDNEY AIRPORT FINANCE 3.75 04/30/32	社債券	3.7500	911	939	171,417	2032/04/30	
GOODMAN AUSTRALIA FIN 4.25 05/03/30	社債券	4.2500	672	701	128,052	2030/05/03	
小計	-	-	2,477	2,551	465,737	-	
合計	-	-	-	-	21,498,874	-	

## ■投資信託財産の構成

2026年2月24日現在

項 目	第 22 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 21,498,874	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	991,130	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	22,490,005	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、21,746,497千円、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年2月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.86円、1イギリス・ポンド=209.01円、1ユーロ=182.55円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月25日)、(2026年2月24日)現在

項 目	第43期末	第44期末
(A) 資 産	49,962,202,902円	44,766,027,787円
コール・ローン等	694,451,283	321,551,188
公 社 債(評価額)	22,832,178,520	21,498,874,291
未 収 入 金	26,167,160,001	22,638,150,330
未 収 利 息	250,914,835	286,354,021
前 払 費 用	9,943,960	9,490,966
そ の 他 未 収 収 益	7,554,303	11,606,991
(B) 負 債	26,910,629,006	22,776,886,808
未 払 金	26,602,346,132	22,525,978,047
未 払 収 益 分 配 金	209,944,003	183,628,512
未 払 解 約 金	53,122,465	25,676,633
未 払 信 託 報 酬	45,011,701	41,411,728
そ の 他 未 払 費 用	204,705	191,888
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	23,051,573,896	21,989,140,979
元 本	34,990,667,260	33,387,002,211
次 期 繰 越 損 益 金	△11,939,093,364	△11,397,861,232
(D) 受 益 権 総 口 数	34,990,667,260口	33,387,002,211口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,588円	6,586円

(注) 第42期末における元本額は35,385,755,293円、当作成期間(第43期～第44期)中における追加設定元本額は1,198,302,124円、同解約元本額は3,197,055,206円です。

## ■損益の状況

[自 2025年8月23日] [自 2025年11月26日]  
[至 2025年11月25日] [至 2026年2月24日]

項 目	第 43 期	第 44 期
(A) 配 当 等 収 益	248,192,651円	221,970,634円
受 取 利 息	244,373,889	218,115,790
そ の 他 収 益 金	3,818,762	3,854,844
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,809,820	△1,699,605
売 買 益	1,395,539,370	774,192,606
売 買 損	△1,387,729,550	△775,892,211
(C) 信 託 報 酬 等	△46,732,165	△42,827,455
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	209,270,306	177,443,574
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△5,514,718,020	△5,181,021,733
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△6,423,701,647	△6,210,654,561
(配当等相当額)	(54,061,825)	(46,317,022)
(売買損益相当額)	(△6,477,763,472)	(△6,256,971,583)
(G) 合 計 (D + E + F)	△11,729,149,361	△11,214,232,720
(H) 収 益 分 配 金	△209,944,003	△183,628,512
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△11,939,093,364	△11,397,861,232
追 加 信 託 差 損 益 金	△6,430,759,833	△6,215,139,894
(配当等相当額)	(47,003,639)	(41,831,689)
(売買損益相当額)	(△6,477,763,472)	(△6,256,971,583)
繰 越 損 益 金	△5,508,333,531	△5,182,721,338

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第43期から第44期までは23,445,572円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 43 期	第 44 期
(a) 経費控除後の配当等収益	202,885,817円	179,143,179円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収 益 調 整 金	54,061,825	46,317,022
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	256,947,642	225,460,201
(f) 1万口当たり当期分配対象額	73.43	67.53
(g) 分 配 金	209,944,003	183,628,512
(h) 1万口当たり分配金	60	55

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 43 期	第 44 期
1 万口当たり分配金	60円	55円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。