

# グローバル・ストック Dコース (為替ヘッジなし 毎月分配型) 愛称：世界樹

追加型投信／内外／株式

## 交付運用報告書

第112期(決算日2025年4月28日)

第115期(決算日2025年7月28日)

第113期(決算日2025年5月27日)

第116期(決算日2025年8月27日)

第114期(決算日2025年6月27日)

第117期(決算日2025年9月29日)

作成対象期間(2025年3月28日～2025年9月29日)

### 第117期末(2025年9月29日)

|             |          |
|-------------|----------|
| 基 準 価 額     | 10,431円  |
| 純 資 産 総 額   | 7,822百万円 |
| 第112期～第117期 |          |
| 騰 落 率       | 7.4%     |
| 分配金(税込み)合計  | 300円     |

(注) 謄落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストック—クラスマB受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証書)を含みます。)に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。

ここに、当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104** (受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

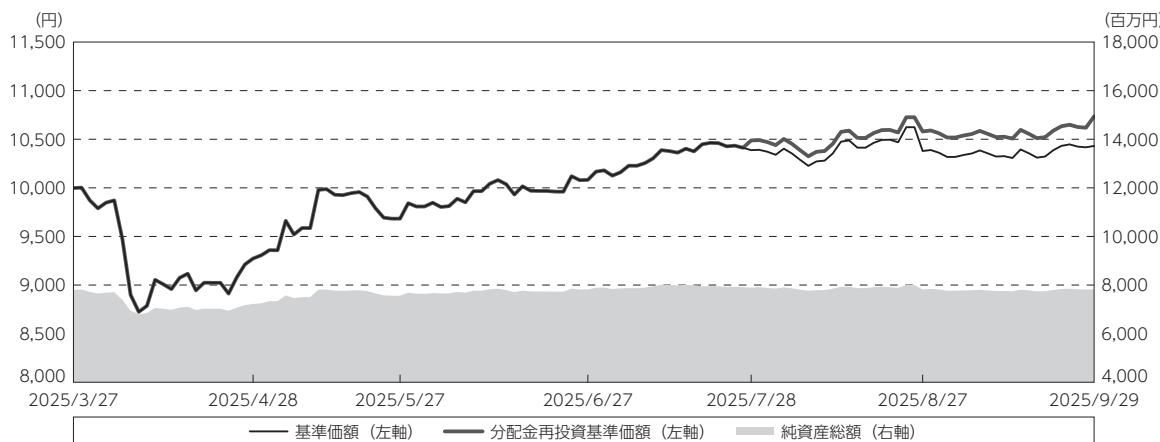
●ホームページ

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

## 運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

(2025年3月28日～2025年9月29日)



第112期首：9,998円

第117期末：10,431円（既払分配金(税込み)：300円）

騰落率：7.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2025年3月27日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,998円から当作成期末には10,431円となりました。

- ・実質的に投資している世界株式からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・実質的に投資している世界株式からのインカムゲイン（配当収入）
- ・円／投資先通貨の為替変動

## 1万口当たりの費用明細

(2025年3月28日～2025年9月29日)

| 項目                     | 第112期～第117期     |                       | 項目の概要  |
|------------------------|-----------------|-----------------------|--|
|                        | 金額              | 比率                    |  |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)     | 円<br>56<br>(15) | %<br>0.561<br>(0.151) | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率<br>ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| (販売会社)                 | (39)            | (0.392)               | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等                              |
| (受託会社)                 | ( 2)            | (0.017)               | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) その他費用<br>(監査費用)    | 0<br>( 0)       | 0.002<br>(0.002)      | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数<br>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         |
| 合計                     | 56              | 0.563                 |  |
| 作成期間の平均基準価額は、9,975円です。 |                 |                       |  |

(注) 作成期間の費用（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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

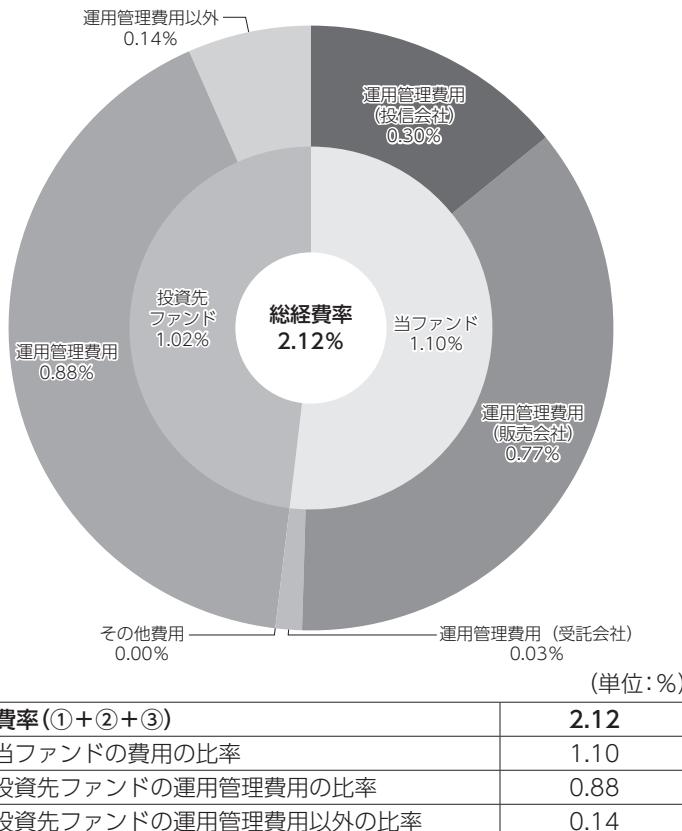
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は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）を作成期間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います。

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.12%です。



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

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

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2020年9月28日～2025年9月29日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。2020年9月28日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

|                      | 2020年9月28日<br>決算日 | 2021年9月27日<br>決算日 | 2022年9月27日<br>決算日 | 2023年9月27日<br>決算日 | 2024年9月27日<br>決算日 | 2025年9月29日<br>決算日 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額<br>(円)          | 10,109            | 11,185            | 9,709             | 10,626            | 10,805            | 10,431            |
| 期間分配金合計（税込み）<br>(円)  | —                 | 2,000             | 1,600             | 1,100             | 2,500             | 1,300             |
| 分配金再投資基準価額騰落率<br>(%) | —                 | 32.1              | 0.6               | 21.4              | 26.2              | 8.9               |
| 純資産総額<br>(百万円)       | 8,145             | 8,071             | 7,306             | 7,577             | 8,082             | 7,822             |

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 謙落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

**投資環境**

(2025年3月28日～2025年9月29日)

当作成期間の世界株式市場は上昇しました。4月上旬にはトランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことで物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことなどから、大きく下落しました。その後は当作成期末にかけて、各国の金融政策の動向や、各種経済指標の結果、トランプ米政権の関税政策の動向等をうけて概ね上昇基調で推移する展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2025年3月28日～2025年9月29日)

**[グローバル・ストック Dコース]**

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストッククラスB】 受益証券および【野村マネー マザーファンド】 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストッククラスB】 受益証券への投資比率は、おおむね高位を維持しました。

**[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストッククラスB]**

主要投資対象である【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストック】のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当作成期末現在で、97.0%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当作成期末現在で、金融、情報技術、コミュニケーション・サービスなどの比率が高めとなりました。国別配分では、米国、イギリス、日本などの比率が高めとなりました。業種別・国別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行ないました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないませんでした。

**[野村マネー マザーファンド]**

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

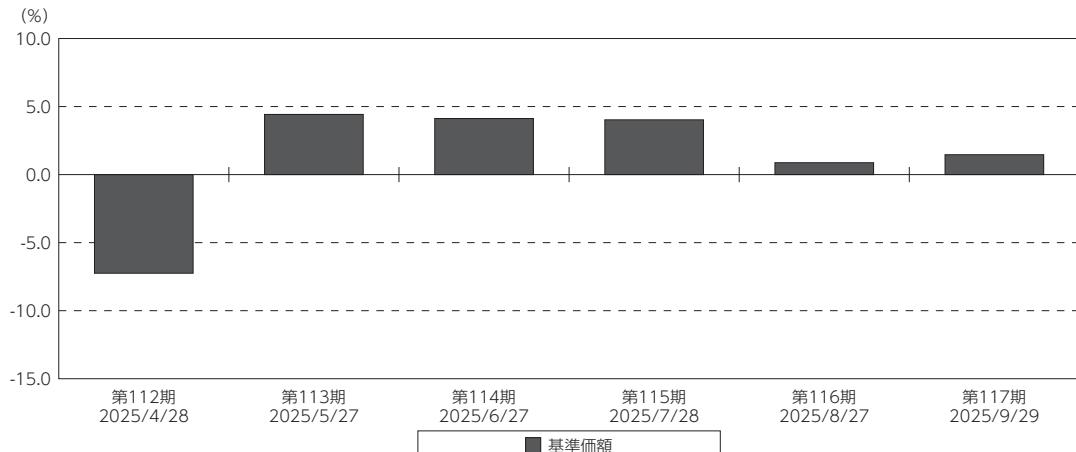
## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年3月28日～2025年9月29日)

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

(2025年3月28日～2025年9月29日)

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準を勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

| 項目                 | 第112期                     | 第113期                     | 第114期                     | 第115期                     | 第116期                     | 第117期                     |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2025年3月28日～<br>2025年4月28日 | 2025年4月29日～<br>2025年5月27日 | 2025年5月28日～<br>2025年6月27日 | 2025年6月28日～<br>2025年7月28日 | 2025年7月29日～<br>2025年8月27日 | 2025年8月28日～<br>2025年9月29日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>— %                  | —<br>— %                  | —<br>— %                  | 100<br>0.953%             | 100<br>0.954%             | 100<br>0.950%             |
| 当期の収益              | —                         | —                         | —                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| 当期の収益以外            | —                         | —                         | —                         | 99                        | 99                        | 99                        |
| 翌期繰越分配対象額          | 988                       | 988                       | 988                       | 889                       | 789                       | 690                       |

(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）に対する比率であり、ファンドの收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。

## 今後の運用方針

### [グローバル・ストック Dコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストックークラスB] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストックークラスB] 受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

### [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—グローバル・ストックークラスB]

世界の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。ファンドでは、世界経済の成長を取り込み、優れた利益拡大が期待できる先進国のグローバル企業に着目し、運用を行ないます。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

### [野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2025年4月1日＞

## 当ファンドの概要

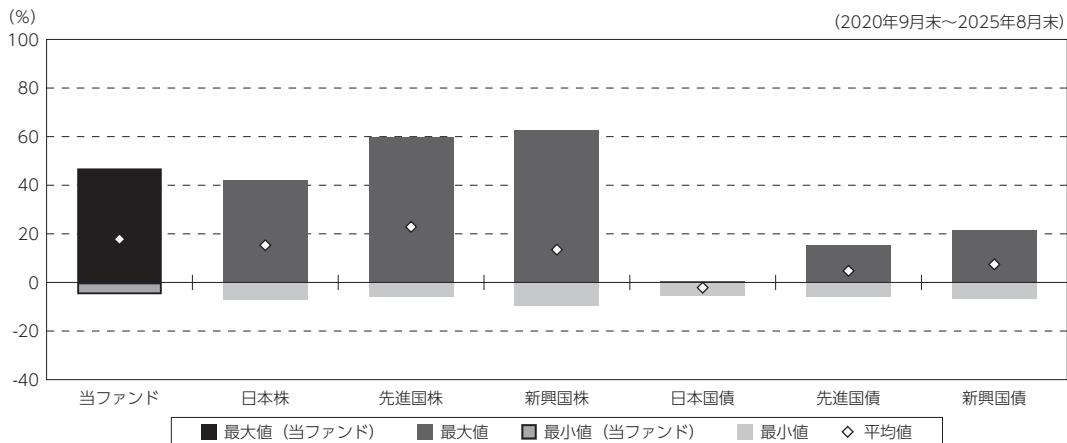
|         |   |   |
|---------|---|---|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／内外／株式   |   |
| 信 託 期 間 | 2015年12月9日から2029年3月27日までです。   |   |
| 運 用 方 針 | 円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－グローバル・ストック－クラスB受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－グローバル・ストック－クラスB受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。投資する外国投資信託において、組入外貨建資産について原則として為替ヘッジを行ないません。 |   |
| 主要投資対象  | グローバル・ストック<br>D コース   | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－グローバル・ストック－クラスB受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
|         | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－グローバル・ストック－クラスB   | 世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。  |
|         | 野村マネー マザーファンド   | 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。   |
| 運 用 方 法 | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－グローバル・ストック－クラスB受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。  |   |
| 分 配 方 針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。なお、決算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。支払済みの分配金累計額は加算しません。）が11,000円以上の場合は、分配対象額の範囲内で、別に定める金額の分配を行なうことをを目指します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。  |   |

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

|     | 当ファンド | 日本株   | 先進国株  | 新興国株  | 日本国債  | 先進国債  | 新興国債  |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 46.9  | 42.1  | 59.8  | 62.7  | 0.6   | 15.3  | 21.5  |
| 最小値 | △ 4.9 | △ 7.1 | △ 5.8 | △ 9.7 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 7.0 |
| 平均値 | 17.8  | 15.3  | 22.9  | 13.5  | △ 2.2 | 4.8   | 7.4   |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年9月から2025年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《代表的な資産クラスの指標》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

※各指標についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について」をご参照ください。

(注) 海外の指標は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

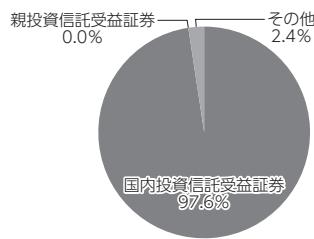
## 組入資産の内容

(2025年9月29日現在)

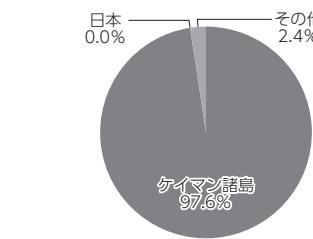
## ○組入上位ファンド

| 銘柄名                                     | 第117期末 | %   |
|---|--------|-----|
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII－グローバル・ストック－クラスB | 97.6   |     |
| 野村マネー マザーファンド                           | 0.0    |     |
| 組入銘柄数                                   |        | 2銘柄 |

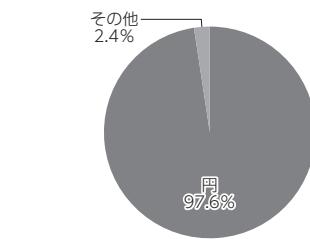
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

(注) 国内投資信託受益証券には外国籍（邦貨建）の受益証券を含めております。

## 純資産等

| 項目         | 第112期末         | 第113期末         | 第114期末         | 第115期末         | 第116期末         | 第117期末         |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 2025年4月28日     | 2025年5月27日     | 2025年6月27日     | 2025年7月28日     | 2025年8月27日     | 2025年9月29日     |
| 純資産総額      | 7,221,628,980円 | 7,559,787,063円 | 7,821,654,173円 | 7,894,084,358円 | 7,818,575,363円 | 7,822,826,067円 |
| 受益権総口数     | 7,787,384,537口 | 7,807,507,243口 | 7,758,267,936口 | 7,599,526,999口 | 7,533,151,737口 | 7,499,630,857口 |
| 1万口当たり基準価額 | 9,273円         | 9,683円         | 10,082円        | 10,388円        | 10,379円        | 10,431円        |

(注) 当作成期間中（第112期～第117期）における追加設定元本額は197,224,038円、同解約元本額は490,702,717円です。

## 組入上位ファンドの概要

## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII—グローバル・ストックークラスB

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

## 【純資産価格の推移】

(2024年1月1日～2024年12月31日)



(注) 分配金を分配時に再投資したものとして計算しております。

## 【1万口当たりの費用明細】

(2024年1月1日～2024年12月31日)

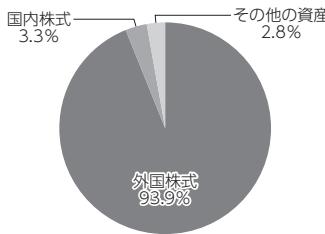
当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

## 【組入上位10銘柄】

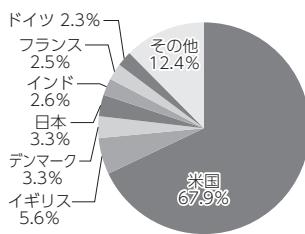
(2024年12月31日現在)

|       | 銘柄名                    | 業種/種別等         | 通貨         | 国(地域) | 比率  |
|-------|------------------------|----------------|------------|-------|-----|
| 1     | MICROSOFT CORP         | 情報技術           | 米ドル        | 米国    | 6.0 |
| 2     | META PLATFORMS-A       | コミュニケーション・サービス | 米ドル        | 米国    | 3.6 |
| 3     | NVIDIA CORP            | 情報技術           | 米ドル        | 米国    | 3.5 |
| 4     | AMAZON.COM INC         | 一般消費財・サービス     | 米ドル        | 米国    | 2.6 |
| 5     | ELI LILLY & CO         | ヘルスケア          | 米ドル        | 米国    | 2.2 |
| 6     | ALPHABET INC C         | コミュニケーション・サービス | 米ドル        | 米国    | 1.9 |
| 7     | APPLOVIN CO-CL A       | 情報技術           | 米ドル        | 米国    | 1.9 |
| 8     | NOVO NORDISK-B         | ヘルスケア          | デンマーク・クローネ | デンマーク | 1.8 |
| 9     | UNITEDHEALTH GROUP INC | ヘルスケア          | 米ドル        | 米国    | 1.7 |
| 10    | VISA INC CLASS A SHS   | 金融             | 米ドル        | 米国    | 1.6 |
| 組入銘柄数 |                        | 159銘柄          |            |       |     |

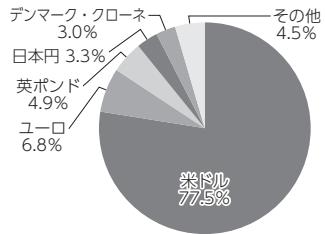
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

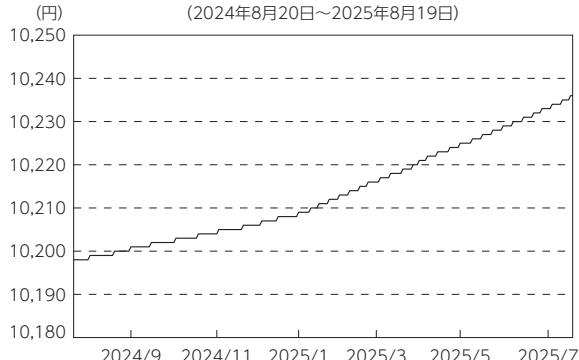
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 野村マネー マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

## 【基準価額の推移】

(2024年8月20日～2025年8月19日)



## 【1万口当たりの費用明細】

(2024年8月20日～2025年8月19日)

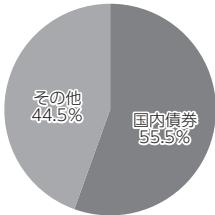
該当事項はございません。

## 【組入上位10銘柄】

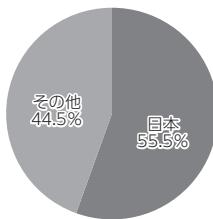
(2025年8月19日現在)

|       | 銘柄名                     | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率    |
|-------|-------------------------|--------|----|-------|-------|
| 1     | 国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券) | 国債(現先) | 円  | 日本    | 55.5% |
| 2     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 3     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 4     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 5     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 6     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 7     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 8     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 9     | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 10    | —                       | —      | —  | —     | —     |
| 組入銘柄数 |                         | 1銘柄    |    |       |       |

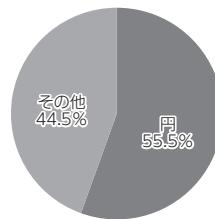
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について>

### ○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

配当込みTOPIX（「東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)」といいます。）の指標値及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指標の算出、指標値の公表、利用など東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の指標値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

### ○MSCI-KOKUSAI指標 (配当込み、円ベース)

### ○MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI指標 (配当込み、円ベース)、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI が開発した指標です。同指標に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指標の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### ○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債の知的財産権は、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。なお、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、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

### ○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指標は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指標に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。

### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)」(ここでは「指標」とよびます) についてここに提供された情報は、指標のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファーメーション、或いは指標に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものではありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JP Morgan Chase & Co. 及びその子会社 (以下、JPM) がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPM やその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行なったり、またはマーケットメークを行なったりすることがあり、また、発行体の引受け人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。

米国の J.P. Morgan Securities LLC (ここでは「JPMSSLC」と呼びます) (「指標スパンサー」) は、指標に関する証券、金融商品または取引 (ここでは「プロダクト」と呼びます) についての援助、保障または販売促進を行ないません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指標に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指標スパンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指標スパンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指標は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指標に付随する情報について保証するものではありません。指標は指標スパンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指標スパンサーに帰属します。

JPMSSLC は NASD, NYSE, SIPC の会員です。JP Morgan は JP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

(出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他)