

野村DCグローバル・プライベート・ エクイティ関連株式ファンド

追加型投信／内外／株式

交付運用報告書

第1期(決算日2026年6月4日)

作成対象期間(2025年9月8日～2026年6月4日)

第1期末(2026年6月4日)	
基準価額	9,095円
純資産総額	2百万円
第1期	
騰落率	△ 9.1%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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。

- 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

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、野村上場プライベート・エクイティマザーファンド受益証券への投資を通じて、世界の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)、されている株式(DR(預託証券)を含みます。)、投資信託の受益証券および投資法人の投資証券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。

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

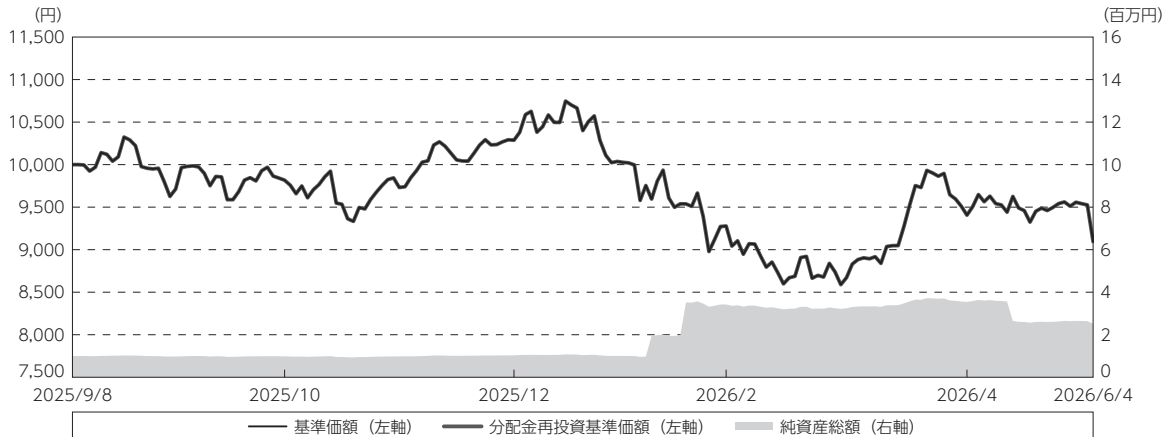
●ホームページ

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

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2025年9月8日～2026年6月4日)



設定日：10,000円

期 末：9,095円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 9.1% (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。

(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

(上昇)

- ・ 保有している株式からの配当
- ・ 米ドルに対して円安が進行したこと

(下落)

- ・ 保有している株式の株価の下落

1万口当たりの費用明細

(2025年9月8日～2026年6月4日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(31)	(0.325)	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)	(27)	(0.285)	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および事務手続き等
(受託会社)	(2)	(0.024)	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) 売買委託手数料	12	0.122	(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
(株 式)	(11)	(0.116)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	8	0.084	(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
(株 式)	(7)	(0.074)	
(投資信託証券)	(1)	(0.010)	
(d) その他費用	9	0.094	(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)	(8)	(0.083)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.009)	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)	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	90	0.935	
期中の平均基準価額は、9,642円です。			

(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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

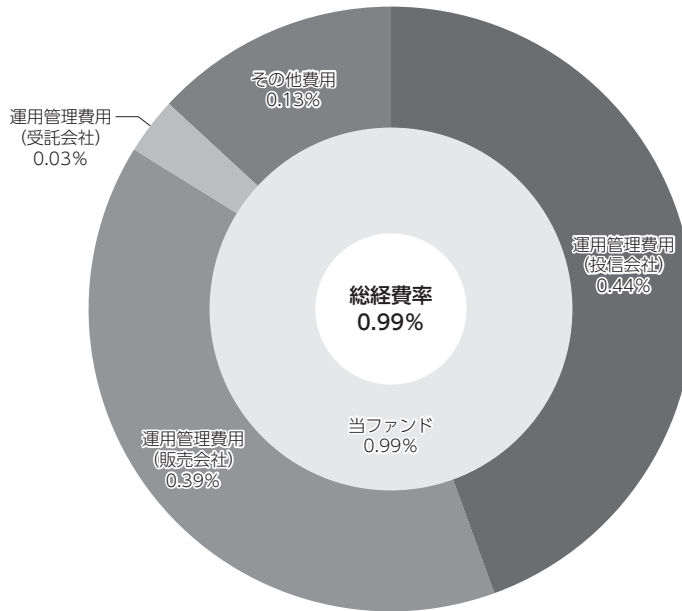
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%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) 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ます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2021年6月4日～2026年6月4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。

(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) 当ファンドの設定日は2025年9月8日です。

	2025年9月8日 設定日	2026年6月4日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,095
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 9.1
純資産総額 (百万円)	1	2

(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) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2026年6月4日の騰落率は設定当初との比較です。

(注) 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

投資環境

(2025年9月8日～2026年6月4日)

世界のプライベート・エクイティ関連株式市場は下落しました。設定時から2026年1月中旬にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げへの期待が高まったことなどが上昇要因となりました。1月下旬から期末にかけては、大手AI開発会社が企業の一部業務を自動化するツールを発表したことで、投資先企業の競争環境や収益性の悪化が懸念されたことや、中東情勢の緊張状態が長期化するとの懸念が高まったこと、エネルギー価格の上昇などを受けたインフレへの懸念により利下げ観測が後退したことなどが下落要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年9月8日～2026年6月4日)

当ファンド

期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンド**野村上場プライベート・エクイティマザーファンド**

主要投資対象である株式、および上場ファンドを高位に組み入れました。ポートフォリオの構築にあたっては、プライベート・エクイティ関連企業の株式およびプライベート・エクイティ等の流動性の低い資産に投資する上場ファンドの中から、時価総額、流動性を勘案して投資対象銘柄を選定し、バリュエーション、収益性、株価動向等を勘案して組入比率を決定しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年9月8日～2026年6月4日)

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

分配金

(2025年9月8日～2026年6月4日)

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2025年9月8日～2026年6月4日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	347

(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。

今後の運用方針**当ファンド**

マザーファンドを高位に組み入れます。

マザーファンド

主要投資対象である株式、および上場ファンドを高位に組み入れます。ポートフォリオの構築にあたっては、プライベート・エクイティ関連企業の株式およびプライベート・エクイティ等の流動性の低い資産に投資する上場ファンドの中から、時価総額、流動性を勘案して投資対象銘柄を選定し、バリュエーション、収益性、株価動向等を勘案して組入比率を決定します。

お知らせ

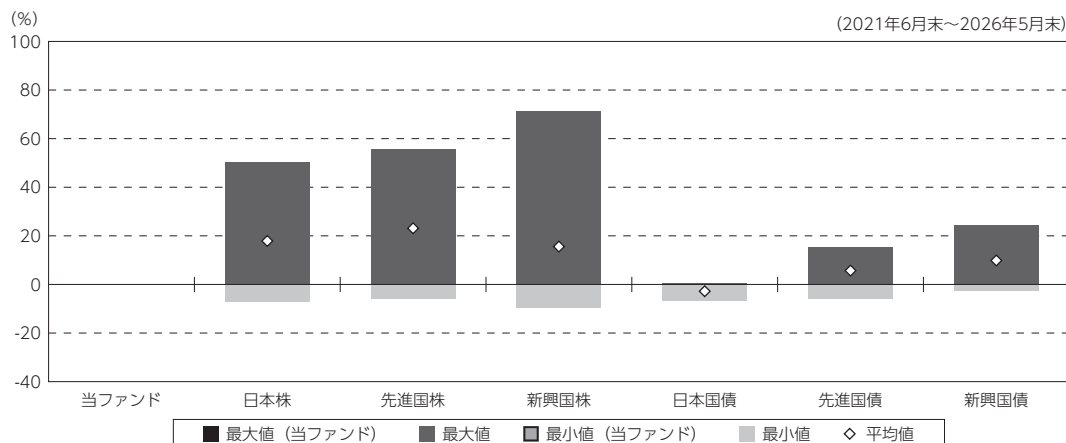
- ①野村上場プライベート・エクイティマザーファンドの運用の基本方針の投資態度を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年9月8日>
- ②「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2026年4月1日>

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	2025年9月8日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	野村上場プライベート・エクイティマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式（DR（預託証書）を含みます。）、投資信託の受益証券および投資法人の投資証券（以下「上場ファンド」といいます。）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運用を行なうことを基本とします。実質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。	
主要投資対象	野 村 D C グ ロ ー バ ル ・ プ ラ イ ベ ー ト ・ エ ク イ テ ィ 関 連 株 式 フ ァ ン ド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。また、株価指数先物取引を直接利用する場合があります。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式（DR（預託証書）を含みます。）、上場ファンドを主要投資対象とします。また、株価指数先物取引を利用する場合があります。
運 用 方 法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式（DR（預託証書）を含みます。）、上場ファンド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、基準価額水準等を勘案して分配します。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。	

(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	—	50.5	55.7	71.2	0.6	15.4	24.5
最小値	—	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 6.9	△ 6.1	△ 2.7
平均値	—	17.9	23.1	15.6	△ 2.8	5.7	9.8

(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) 2021年6月から2026年5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。なお、当ファンドの騰落率につきましては、運用期間が1年未満であるため掲載しておりません。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

《代表的な資産クラスの指数》

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)

※各指数についての説明は、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数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、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

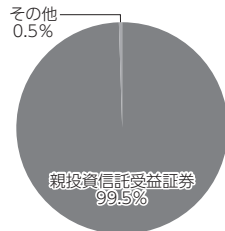
組入資産の内容

(2026年6月4日現在)

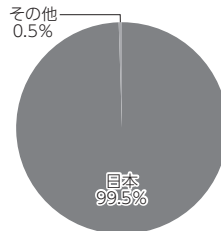
○組入上位ファンド

銘柄名	第1期末
野村上場プライベート・エクイティマザーファンド	% 99.5
組入銘柄数	1銘柄

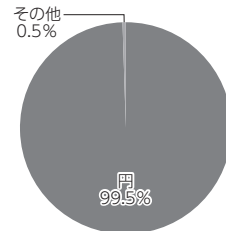
○資産別配分



○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。

純資産等

項目	第1期末
	2026年6月4日
純資産総額	2,521,906円
受益権総口数	2,772,871口
1万口当たり基準価額	9,095円

(注) 期中における追加設定元本額は2,793,002円、同解約元本額は1,020,131円です。

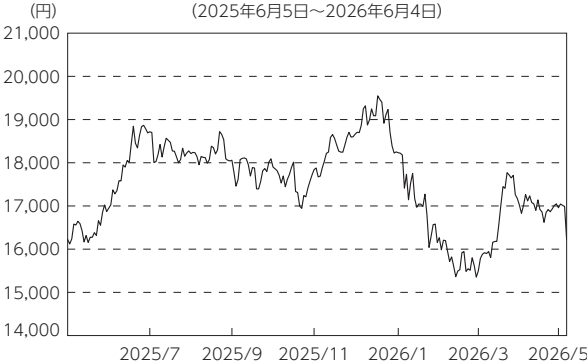
組入上位ファンドの概要

野村上場プライベート・エクイティマザーファンド

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】

(2025年6月5日～2026年6月4日)



【1万口当たりの費用明細】

(2025年6月5日～2026年6月4日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式 証 券) (投 資 信 託 証 券)	14 (13) (1)	0.081 (0.077) (0.005)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式 証 券) (投 資 信 託 証 券)	16 (15) (1)	0.092 (0.085) (0.007)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (8) (0)	0.048 (0.047) (0.001)
合 計	38	0.221

期中の平均基準価額は、17,538円です。

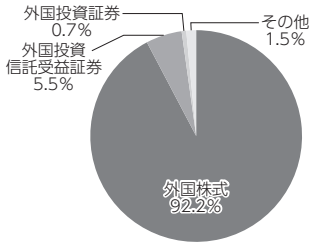
(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位 10 銘柄】

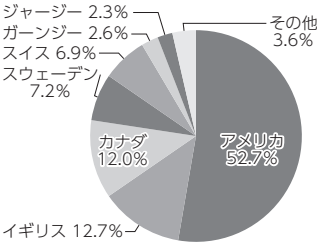
(2026年6月4日現在)

銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
1 BROOKFIELD CORP	資本市場	カナダドル	カナダ	8.9%
2 BLACKSTONE INC	資本市場	米ドル	アメリカ	8.4
3 APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	金融サービス	米ドル	アメリカ	7.9
4 EQT AB	資本市場	スウェーデンクローナ	スウェーデン	7.2
5 ARES CAPITAL CORP	資本市場	米ドル	アメリカ	6.9
6 PARTNERS GROUP HOLDING AG	資本市場	スイスフラン	スイス	6.9
7 ICG PLC	資本市場	英ポンド	イギリス	5.9
8 CARLYLE GROUP INC/THE	資本市場	米ドル	アメリカ	5.8
9 TPG INC	資本市場	米ドル	アメリカ	5.1
10 BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE	資本市場	米ドル	アメリカ	5.0
組入銘柄数		35銘柄		

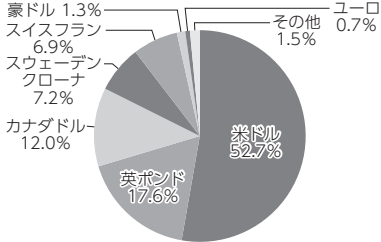
【資産別配分】



【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数について>

○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。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標は、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、指数の算出、指数値の公表、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）に係る標準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）の指数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 指数（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 指数（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 が開発した指数です。同指数に対する著作権、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、同指数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。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数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「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、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メーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。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、JPMorgan 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、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、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「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、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数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、指数スポ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。指数スポ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。指数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、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLC は NASD, NYSE, SIPC の会員です。JPMorgan 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）