

# 野村外国債券（含む新興国） インデックス Aコース （野村投資一任口座向け）

## 運用報告書(全体版)

第92期（決算日2025年8月18日） 第93期（決算日2025年9月17日） 第94期（決算日2025年10月17日）  
第95期（決算日2025年11月17日） 第96期（決算日2025年12月17日） 第97期（決算日2026年1月19日）

作成対象期間（2025年7月18日～2026年1月19日）

### 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。

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	2017年12月15日以降、無期限とします。	
運用方針	外国債券為替ヘッジ型マザーファンドおよび新興国債券マザーファンド（以下「各マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として外国（新興国を含みます。）の公社債に実質的に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）とJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の月次リターンを、各指数構成国のGDP合計の割合*で合成して算出した指数を対象指数とし、対象指数の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。 ※各指数構成国のGDP合計の割合は、原則として年1回見直しを行ないます。 実質組入外貨建資産については、各マザーファンドで為替ヘッジを行なっている部分を除き、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村外国債券（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債に直接投資する場合があります。また、各マザーファンド受益証券に代えて、各マザーファンドの対象指数に連動する投資成果を目指して運用を行なう上場投資信託証券に投資する場合があります。
	外国債券為替ヘッジ型マザーファンド 新興国債券マザーファンド	外国の公社債を主要投資対象とします。 新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村外国債券（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	外国債券為替ヘッジ型マザーファンド 新興国債券マザーファンド	株式への投資は行ないません。 外貨建資産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割合には制限を設けません。
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利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・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。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。	

### 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/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税分	込配	み金	期騰	中落			
	円	円	円	%	%	%	%	百万円	
68期(2023年8月17日)	7,913	3		△2.2	85.99	△2.2	101.0	—	14,855
69期(2023年9月19日)	7,872	3		△0.5	85.59	△0.5	98.6	—	14,681
70期(2023年10月17日)	7,694	3		△2.2	83.74	△2.2	98.4	—	14,223
71期(2023年11月17日)	7,833	3		1.8	85.33	1.9	99.7	1.5	14,342
72期(2023年12月18日)	8,149	3		4.1	88.81	4.1	95.8	—	14,653
73期(2024年1月17日)	8,048	3		△1.2	87.77	△1.2	101.0	—	14,399
74期(2024年2月19日)	7,957	3		△1.1	86.91	△1.0	99.4	—	14,359
75期(2024年3月18日)	7,988	3		0.4	87.30	0.4	98.3	—	14,283
76期(2024年4月17日)	7,867	0		△1.5	85.99	△1.5	99.3	—	13,981
77期(2024年5月17日)	7,986	0		1.5	87.31	1.5	98.4	4.8	14,767
78期(2024年6月17日)	7,992	0		0.1	87.38	0.1	98.5	—	14,608
79期(2024年7月17日)	8,015	0		0.3	87.70	0.4	97.8	—	14,493
80期(2024年8月19日)	8,110	0		1.2	88.77	1.2	96.8	—	15,352
81期(2024年9月17日)	8,230	0		1.5	90.05	1.4	96.2	—	15,438
82期(2024年10月17日)	8,117	0		△1.4	88.93	△1.2	101.2	—	15,145
83期(2024年11月18日)	7,982	0		△1.7	87.46	△1.7	97.3	—	15,429
84期(2024年12月17日)	8,031	0		0.6	88.01	0.6	100.4	—	15,386
85期(2025年1月17日)	7,922	0		△1.4	86.88	△1.3	96.2	—	15,070
86期(2025年2月17日)	7,994	0		0.9	87.72	1.0	97.5	—	15,231
87期(2025年3月17日)	7,953	0		△0.5	87.28	△0.5	99.5	—	15,010
88期(2025年4月17日)	7,972	0		0.2	87.51	0.3	96.0	—	14,916
89期(2025年5月19日)	7,975	0		0.0	87.56	0.1	99.0	—	14,084
90期(2025年6月17日)	8,002	0		0.3	87.86	0.3	99.5	—	14,045
91期(2025年7月17日)	7,993	0		△0.1	87.74	△0.1	99.8	—	13,942
92期(2025年8月18日)	8,058	0		0.8	88.49	0.9	98.2	—	14,781
93期(2025年9月17日)	8,123	0		0.8	89.24	0.8	98.4	—	14,747
94期(2025年10月17日)	8,159	0		0.4	89.67	0.5	98.9	—	14,692
95期(2025年11月17日)	8,113	0		△0.6	89.18	△0.5	98.8	—	15,044
96期(2025年12月17日)	8,105	0		△0.1	89.14	△0.0	98.0	—	14,916
97期(2026年1月19日)	8,118	0		0.2	89.30	0.2	98.4	—	14,849

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）とJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の月次リターンを、各指数構成国のGDP合計の割合<sup>\*1</sup>で合成した指数を当社で算出し、設定時を100としています。

※1 各指数構成国のGDP合計の割合は、原則として年1回見直しを行いません。

マザーファンド名	対象指数
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）
新興国債券マザーファンド	JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース） <sup>*2</sup>

対象指数の合成にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値をもとにしています。

なお、当社での指数の円換算にあたっては、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値を用いています。

※2 新興国債券マザーファンドは、新興国の公社債を主要投資対象とし、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いますが、当ファンドにおいて為替予約取引等を行なうことにより、実質的にJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資効果を目指して運用を行いません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第92期	(期 首) 2025年7月17日	円 7,993	% —	87.74	% —	% 99.8	% —
	7月末	8,028	0.4	88.16	0.5	100.0	—
	(期 末) 2025年8月18日	8,058	0.8	88.49	0.9	98.2	—
第93期	(期 首) 2025年8月18日	8,058	—	88.49	—	98.2	—
	8月末	8,067	0.1	88.61	0.1	97.9	—
	(期 末) 2025年9月17日	8,123	0.8	89.24	0.8	98.4	—
第94期	(期 首) 2025年9月17日	8,123	—	89.24	—	98.4	—
	9月末	8,095	△0.3	88.95	△0.3	99.2	—
	(期 末) 2025年10月17日	8,159	0.4	89.67	0.5	98.9	—
第95期	(期 首) 2025年10月17日	8,159	—	89.67	—	98.9	—
	10月末	8,148	△0.1	89.54	△0.2	100.8	—
	(期 末) 2025年11月17日	8,113	△0.6	89.18	△0.5	98.8	—
第96期	(期 首) 2025年11月17日	8,113	—	89.18	—	98.8	—
	11月末	8,153	0.5	89.64	0.5	100.0	—
	(期 末) 2025年12月17日	8,105	△0.1	89.14	△0.0	98.0	—
第97期	(期 首) 2025年12月17日	8,105	—	89.14	—	98.0	—
	12月末	8,127	0.3	89.30	0.2	98.9	—
	(期 末) 2026年1月19日	8,118	0.2	89.30	0.2	98.4	—

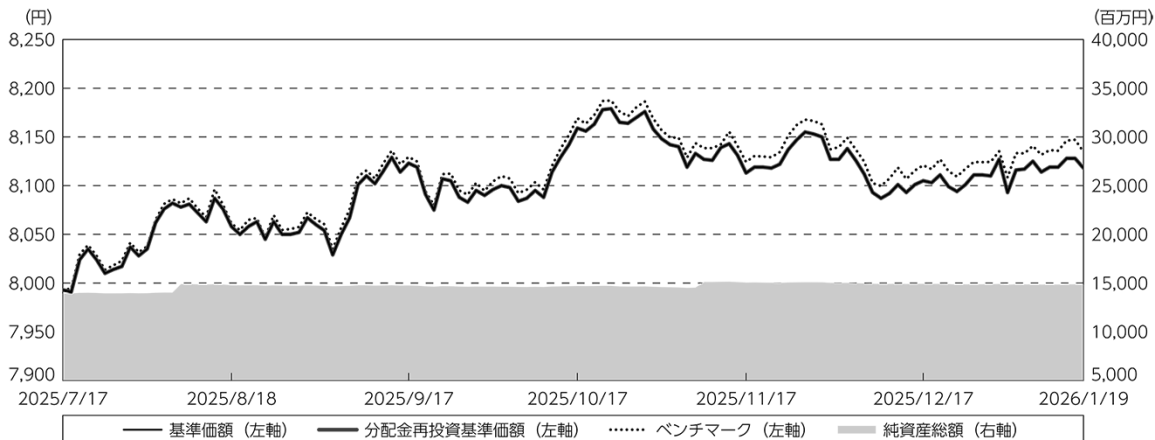
\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第92期首：7,993円

第97期末：8,118円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：1.6%（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7月17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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）とJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の月次リターンを、各指数構成国のGDP合計の割合で合成して算出した指数です。ベンチマークは、作成期首（2025年7月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

債券価格の変動

債券の利金収入

為替のヘッジコスト

## ○投資環境

### 【先進国債券市場】

当作成期では、米国において物価関連指標でインフレ鈍化基調が示され、2025年9月から利下げが続いたことなどを背景に、米国の債券利回りは低下（価格は上昇）しました。欧州では、複数のECB（欧州中央銀行）高官が現行の金融政策は適切として追加利下げを急がない考えを示したことなどを背景に債券利回りは上昇（価格は下落）しました。外国債券全体では利回りは低下しました。

### 【新興国債券市場】

当作成期では、新興国債券（米ドル建て）の対米国債スプレッド（利回り格差）が縮小したことに加え、米国債利回りが低下（価格は上昇）した結果、新興国債券利回りは低下しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

当作成期を通じて、各マザーファンドへの基本投資割合に基づいた投資比率を維持し、各マザーファンドへの投資比率を合計した組入比率は高位に保ちました。各マザーファンドへの基本投資割合は、対象指数における先進国（除く日本）および新興国の割合をもとに決定しました。

なお、先進国債券への実質的な投資に伴う為替ヘッジはマザーファンドにおいて行ないましたが、新興国債券への投資に伴い実質的に組み入れた外貨建資産については、米ドル売り円買いの為替予約取引を行ないました。

### 各マザーファンド

ポートフォリオの特性値等を各指数に近似させることで、各指数の動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率※は+1.6%となり、ベンチマークの+1.8%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

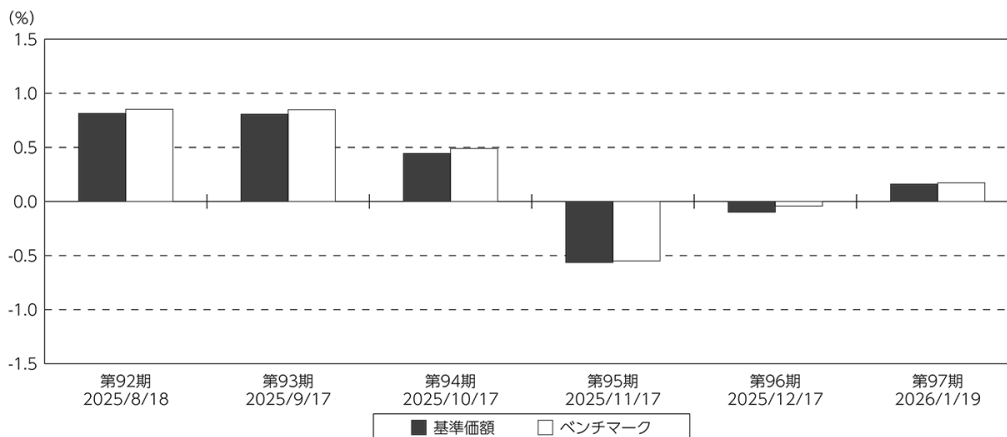
### （マイナス要因）

当ファンドの信託報酬及びマザーファンドにおける売買コストや保管費用などのコスト負担が生じること。

### （その他要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）とJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の月次リターンを、各指数構成国のGDP合計の割合で合成して算出した指数です。

## ◎分配金

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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2025年7月18日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月17日	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19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	1,747	1,771	1,796	1,820	1,843	1,868

(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

各マザーファンドへの基本投資割合に基づいた投資比率を維持し、各マザーファンドへの投資比率を合計した組入比率は高位に保ちます。各マザーファンドへの基本投資割合は、対象指数における先進国（除く日本）および新興国の割合をもとに決定します。

先進国債券への実質的な投資に伴う為替ヘッジはマザーファンドにおいて行ないませんが、新興国債券への投資に伴い実質的に組み入れた外貨建資産については、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行ないます。

### 各マザーファンド

ポートフォリオの特性値等を各指数に近似させることで、各指数の動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。

\* FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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なっておりません。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。

\* 本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行なうものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行ない、又はそのマーケット・メイカーとして行なっている可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追踪記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護会社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加で必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年7月18日～2026年1月19日）

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.168	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.123)	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 ）	(2)	(0.028)	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 ）	(1)	(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	1	0.007	(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
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.006)	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 ）	(0)	(0.001)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	15	0.175	
作成期間の平均基準価額は、8,103円です。			

\* 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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

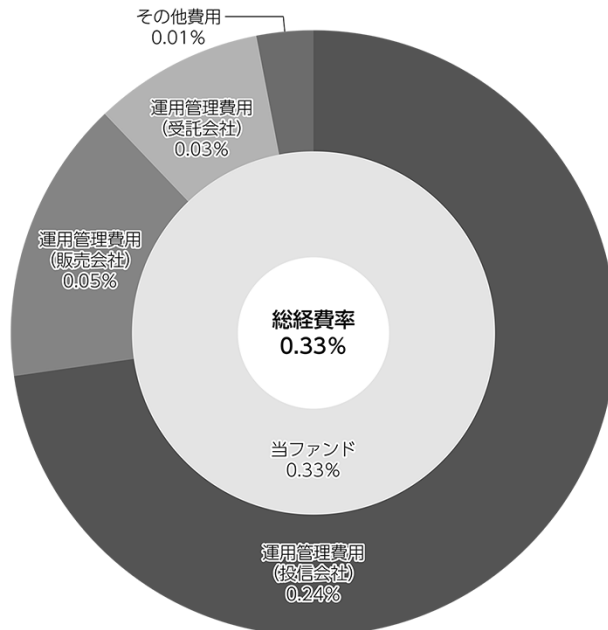
\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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あります。

## （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0.33%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。

## ○売買及び取引の状況

(2025年7月18日～2026年1月19日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第92期～第97期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国債券マザーファンド	358,912	980,372	441,148	1,225,919
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド	1,356,780	1,339,317	756,035	745,188

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年7月18日～2026年1月19日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2026年1月19日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第91期末	第97期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国債券マザーファンド	1,329,341	1,247,106	3,680,334
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド	10,693,093	11,293,838	11,126,690

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2026年1月19日現在）

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券マザーファンド	3,680,334	24.7
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド	11,126,690	74.8
コール・ローン等、その他	66,130	0.5
投資信託財産総額	14,873,154	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*新興国債券マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産（55,549,248千円）の投資信託財産総額（56,275,714千円）に対する比率は98.7%です。

\*外国債券為替ヘッジ型マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産（82,191,848千円）の投資信託財産総額（82,520,216千円）に対する比率は99.6%です。

\*外貨建資産は、第97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。1米ドル=157.55円、1カナダドル=113.40円、1英ポンド=211.20円、1スウェーデンクローナ=17.14円、1ノルウェークローネ=15.66円、1デンマーククローネ=24.52円、1ユーロ=183.21円、1ズロチ=43.3953円、1シンガポールドル=122.50円、1人民元=22.5919円、1豪ドル=105.43円、1ニュージーランドドル=90.84円、1新シケル=50.0924円、1メキシコペソ=8.9429円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2025年8月18日現在	2025年9月17日現在	2025年10月17日現在	2025年11月17日現在	2025年12月17日現在	2026年1月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,538,760,383	18,408,418,004	18,346,071,852	18,874,950,678	18,660,739,611	18,567,030,742
コール・ローン等	44,405,155	46,815,213	116,520,622	48,666,332	29,435,730	48,626,576
新興国債券マザーファンド(評価額)	3,719,145,939	3,658,269,717	3,629,461,761	3,741,964,182	3,726,802,110	3,680,334,873
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド(評価額)	11,036,956,824	11,042,553,851	11,027,163,170	11,279,391,096	11,156,983,998	11,126,690,030
未収入金	3,738,251,872	3,660,778,598	3,572,924,737	3,804,928,416	3,747,517,379	3,711,378,278
未收利息	593	625	1,562	652	394	985
(B) 負債	3,756,766,132	3,660,929,497	3,653,722,810	3,830,853,365	3,743,946,226	3,717,966,961
未払金	3,703,002,760	3,636,670,032	3,619,158,260	3,787,871,755	3,726,698,044	3,708,252,928
未払解約金	49,606,720	20,234,250	30,568,709	38,819,782	13,138,862	5,231,730
未払信託報酬	4,129,136	3,998,568	3,969,390	4,128,500	4,068,645	4,437,932
その他未払費用	27,516	26,647	26,451	33,328	40,675	44,371
(C) 純資産総額(A-B)	14,781,994,251	14,747,488,507	14,692,349,042	15,044,097,313	14,916,793,385	14,849,063,781
元本	18,345,135,584	18,154,575,694	18,008,301,241	18,542,783,548	18,404,726,240	18,291,805,591
次期繰越損益金	△ 3,563,141,333	△ 3,407,087,187	△ 3,315,952,199	△ 3,498,686,235	△ 3,487,932,855	△ 3,442,741,810
(D) 受益権総口数	18,345,135,584口	18,154,575,694口	18,008,301,241口	18,542,783,548口	18,404,726,240口	18,291,805,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,058円	8,123円	8,159円	8,113円	8,105円	8,118円

(注) 第92期首元本額は17,443,785,083円、第92～97期中追加設定元本額は2,014,486,607円、第92～97期中一部解約元本額は1,166,466,099円、1口当たり純資産額は、第92期0.8058円、第93期0.8123円、第94期0.8159円、第95期0.8113円、第96期0.8105円、第97期0.8118円です。

## ○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2025年7月18日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月17日	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	37,478	17,198	25,741	38,734	22,246	24,505
受取利息	37,478	17,198	25,741	38,734	22,246	24,505
(B) 有価証券売買損益	113,695,176	122,785,176	67,516,325	△ 78,511,418	△ 11,447,559	28,054,374
売買益	290,849,739	125,840,999	173,752,723	177,312,175	70,420,910	111,461,939
売買損	△ 177,154,563	△ 3,055,823	△ 106,236,398	△ 255,823,593	△ 81,868,469	△ 83,407,565
(C) 信託報酬等	△ 4,177,706	△ 4,037,178	△ 4,007,784	△ 4,169,597	△ 4,123,423	△ 4,501,222
(D) 当期損益金 (A+B+C)	109,554,948	118,765,176	63,534,282	△ 82,642,281	△ 15,548,736	23,577,657
(E) 前期繰越損益金	△ 1,629,762,812	△ 1,501,821,422	△ 1,368,655,956	△ 1,288,282,359	△ 1,357,223,759	△ 1,361,704,985
(F) 追加信託差損益金	△ 2,042,933,469	△ 2,024,030,941	△ 2,010,830,525	△ 2,127,761,595	△ 2,115,160,360	△ 2,104,614,482
(配当等相当額)	( 1,848,985,595)	( 1,832,570,618)	( 1,822,498,824)	( 1,936,563,762)	( 1,926,049,139)	( 1,918,069,510)
(売買損益相当額)	(△ 3,891,919,064)	(△ 3,856,601,559)	(△ 3,833,329,349)	(△ 4,064,325,357)	(△ 4,041,209,499)	(△ 4,022,683,992)
(G) 計 (D+E+F)	△ 3,563,141,333	△ 3,407,087,187	△ 3,315,952,199	△ 3,498,686,235	△ 3,487,932,855	△ 3,442,741,810
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G+H)	△ 3,563,141,333	△ 3,407,087,187	△ 3,315,952,199	△ 3,498,686,235	△ 3,487,932,855	△ 3,442,741,810
追加信託差損益金	△ 2,042,933,469	△ 2,024,030,941	△ 2,010,830,525	△ 2,127,761,595	△ 2,115,160,360	△ 2,104,614,482
(配当等相当額)	( 1,849,695,430)	( 1,834,238,598)	( 1,822,566,214)	( 1,937,024,846)	( 1,927,249,161)	( 1,918,128,841)
(売買損益相当額)	(△ 3,892,628,899)	(△ 3,858,269,539)	(△ 3,833,396,739)	(△ 4,064,786,441)	(△ 4,042,409,521)	(△ 4,022,743,323)
分配準備積立金	1,355,345,310	1,382,192,469	1,413,269,769	1,438,950,857	1,465,418,632	1,499,546,991
繰越損益金	△ 2,875,553,174	△ 2,765,248,715	△ 2,718,391,443	△ 2,809,875,497	△ 2,838,191,127	△ 2,837,674,319

\* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で (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。

\* 損益の状況の中で (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) 分配金の計算過程 (2025年7月18日～2026年1月19日) は以下の通りです。

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2025年7月18日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月17日	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	44,654,485円	42,761,990円	45,036,428円	43,369,143円	40,416,511円	45,596,150円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,849,695,430円	1,834,238,598円	1,822,566,214円	1,937,024,846円	1,927,249,161円	1,918,128,841円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,310,690,825円	1,339,430,479円	1,368,233,341円	1,395,581,714円	1,425,002,121円	1,453,950,841円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	3,205,040,740円	3,216,431,067円	3,235,835,983円	3,375,975,703円	3,392,667,793円	3,417,675,832円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,747円	1,771円	1,796円	1,820円	1,843円	1,868円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
h. 分配金 (1万口当たり)	0円	0円	0円	0円	0円	0円

## ○分配金のお知らせ

	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

※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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 外国債券為替ヘッジ型マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2025年9月8日）

作成対象期間（2024年9月7日～2025年9月8日）

### 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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	外国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰落率	騰落率			
	円	%	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)	%	%	百万円
8期(2021年9月6日)	12,332	△1.4	124.58	△1.3	99.3	85,718
9期(2022年9月6日)	10,625	△13.8	107.48	△13.7	99.7	80,566
10期(2023年9月6日)	9,869	△7.1	99.80	△7.1	99.0	83,818
11期(2024年9月6日)	10,066	2.0	101.84	2.0	97.8	101,585
12期(2025年9月8日)	9,861	△2.0	99.74	△2.1	99.7	80,132

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<p>*FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行なう円ベースの指数）です。なお、設定時を100として再指数化しています。</p> <p>*FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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なっておりません。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。</p> <p>(出所) FTSE Fixed Income LLC</p>
--

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

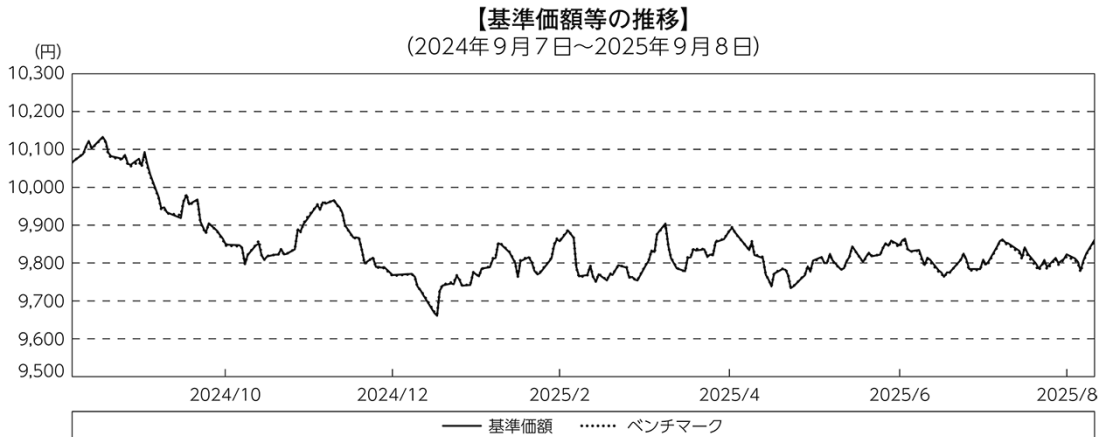
年月日	基準価額	ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率		
	円	%	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)	%	%
(期首) 2024年9月6日	10,066	—	101.84	—	97.8
9月末	10,075	0.1	101.86	0.0	98.0
10月末	9,851	△2.1	99.62	△2.2	103.2
11月末	9,912	△1.5	100.33	△1.5	95.9
12月末	9,768	△3.0	98.81	△3.0	102.5
2025年1月末	9,785	△2.8	98.99	△2.8	96.3
2月末	9,858	△2.1	99.74	△2.1	96.1
3月末	9,794	△2.7	99.10	△2.7	100.3
4月末	9,886	△1.8	100.02	△1.8	96.1
5月末	9,806	△2.6	99.18	△2.6	100.1
6月末	9,847	△2.2	99.57	△2.2	100.4
7月末	9,796	△2.7	99.08	△2.7	101.0
8月末	9,823	△2.4	99.32	△2.5	98.2
(期末) 2025年9月8日	9,861	△2.0	99.74	△2.1	99.7

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

外国債券利回りが上昇（価格は下落）したことなどから、基準価額は下落しました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行ないました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、外貨建資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

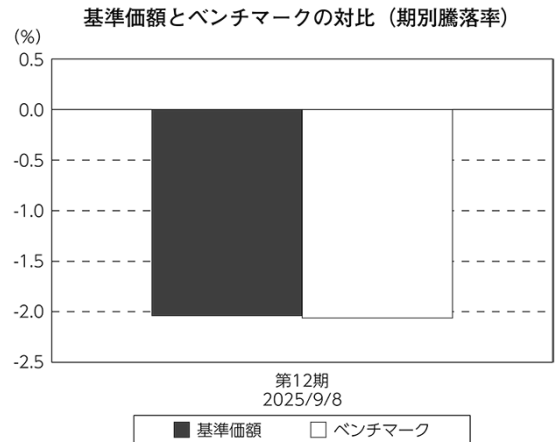
当運用期間の基準価額の騰落率は-2.0%となり、ベンチマークの-2.1%を0.1ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

### (マイナス要因)

コスト負担（債券に係る保管費用や取引などのコスト）が生じること

### (その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。

## ◎今後の運用方針

引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年9月7日～2025年9月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.015	(a)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 ）	(2)	(0.015)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.015	
期中の平均基準価額は、9,850円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年9月7日～2025年9月8日)

## 公社債

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券 千米ドル 198,579	千米ドル 269,697
	カナダ	国債証券 千カナダドル 9,155	千カナダドル 12,177
	イギリス	国債証券 千英ポンド 17,241	千英ポンド 21,579
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 1,845
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 498	千ノルウェークローネ 1,735
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 2,560	千デンマーククローネ 7,444
	ユーロ		千ユーロ 千ユーロ
	ドイツ	国債証券 23,467	33,666
	イタリア	国債証券 21,177	33,214
	フランス	国債証券 22,318	35,289
	オランダ	国債証券 1,967	4,548
	スペイン	国債証券 12,746	20,557
	ベルギー	国債証券 3,262	6,163
	オーストリア	国債証券 3,253	5,010
	フィンランド	国債証券 721	1,546
	アイルランド	国債証券 793	1,688
	ポルトガル	国債証券 4,009	1,531
	ポーランド	国債証券 千ズロチ 4,394	千ズロチ 7,019
	シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 1,969	千シンガポールドル 4,234
	中国	国債証券 千人民元 252,837	千人民元 350,624
オーストラリア	国債証券 千豪ドル 4,622	千豪ドル 7,436	
ニュージーランド	国債証券 千ニュージーランドドル 491	千ニュージーランドドル 873	
イスラエル	国債証券 千新シェケル 2,225	千新シェケル 2,235	
メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 31,659	千メキシコペソ 52,121	

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年9月7日～2025年9月8日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2025年9月8日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	258,970	246,836	36,647,875	45.7	—	21.4	15.3	9.0
カナダ	千カナダドル 15,700	千カナダドル 15,215	1,632,516	2.0	—	1.2	0.6	0.3
イギリス	千英ポンド 26,250	千英ポンド 22,591	4,525,618	5.6	—	4.4	0.7	0.6
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 9,300	千スウェーデンクローナ 9,095	143,886	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 10,250	千ノルウェークローネ 9,588	141,816	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 8,500	千デンマーククローネ 7,821	182,160	0.2	—	0.2	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	28,100	26,829	4,664,610	5.8	—	3.1	1.6	1.1
イタリア	30,240	31,549	5,485,224	6.8	—	4.4	2.1	0.4
フランス	36,000	34,108	5,930,110	7.4	—	4.4	3.0	0.0
オランダ	6,300	5,759	1,001,273	1.2	—	0.8	0.4	0.1
スペイン	20,490	20,412	3,548,875	4.4	—	2.7	1.7	0.0
ベルギー	7,670	7,032	1,222,602	1.5	—	1.2	0.3	0.0
オーストリア	5,730	5,299	921,395	1.1	—	0.8	0.1	0.3
フィンランド	2,900	2,485	432,116	0.5	—	0.3	0.2	—
アイルランド	2,250	1,928	335,211	0.4	—	0.3	0.1	—
ポルトガル	2,600	2,419	420,715	0.5	—	0.3	0.2	—
ポーランド	千ズロチ 13,100	千ズロチ 11,720	479,124	0.6	—	0.3	0.2	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 6,200	千シンガポールドル 6,415	741,091	0.9	—	0.6	0.3	0.0
中国	千人民元 425,800	千人民元 442,292	9,201,679	11.5	—	4.9	4.2	2.3
オーストラリア	千豪ドル 12,000	千豪ドル 10,551	1,026,766	1.3	—	1.0	0.2	0.0
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,900	千ニュージーランドドル 2,620	229,258	0.3	—	0.2	0.1	0.0
イスラエル	千新シェケル 7,600	千新シェケル 7,030	312,540	0.4	—	0.2	0.1	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 86,700	千メキシコペソ 82,395	653,345	0.8	—	0.4	0.2	0.2
合 計	—	—	79,879,815	99.7	—	53.3	31.7	14.7

\* 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。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY BOND	6.125	4,200	4,433	658,187	2027/11/15
	US TREASURY BOND	5.25	8,620	9,067	1,346,201	2028/11/15
	US TREASURY BOND	2.875	2,100	1,639	243,425	2043/5/15
	US TREASURY BOND	3.75	2,000	1,766	262,200	2043/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	900	879	130,628	2026/8/31
	US TREASURY N/B	3.75	4,000	4,001	594,115	2026/8/31
	US TREASURY N/B	0.875	900	873	129,721	2026/9/30
	US TREASURY N/B	3.5	8,700	8,681	1,288,985	2026/9/30
	US TREASURY N/B	4.125	9,200	9,242	1,372,273	2026/10/31
	US TREASURY N/B	4.625	1,000	1,010	150,053	2026/11/15
	US TREASURY N/B	4.125	1,000	1,006	149,479	2027/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	100	97	14,478	2027/2/28
	US TREASURY N/B	4.5	700	709	105,384	2027/4/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,000	986	146,515	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	1,800	1,765	262,088	2027/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	6,200	6,292	934,213	2027/5/15
	US TREASURY N/B	2.625	2,000	1,968	292,259	2027/5/31
	US TREASURY N/B	0.5	1,000	947	140,623	2027/6/30
	US TREASURY N/B	3.25	800	795	118,163	2027/6/30
	US TREASURY N/B	4.375	400	405	60,256	2027/7/15
	US TREASURY N/B	0.375	3,200	3,016	447,859	2027/7/31
	US TREASURY N/B	2.75	1,800	1,773	263,373	2027/7/31
	US TREASURY N/B	2.25	2,000	1,952	289,841	2027/8/15
	US TREASURY N/B	3.75	2,200	2,208	327,897	2027/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	100	99	14,807	2027/9/15
	US TREASURY N/B	3.875	1,200	1,208	179,430	2027/10/15
	US TREASURY N/B	0.5	1,000	938	139,297	2027/10/31
	US TREASURY N/B	4.125	500	506	75,178	2027/11/15
	US TREASURY N/B	0.625	2,200	2,065	306,685	2027/11/30
	US TREASURY N/B	3.875	1,400	1,410	209,457	2027/11/30
	US TREASURY N/B	0.625	1,600	1,498	222,482	2027/12/31
	US TREASURY N/B	3.875	600	604	89,807	2027/12/31
	US TREASURY N/B	2.75	600	589	87,530	2028/2/15
	US TREASURY N/B	4.0	1,400	1,416	210,314	2028/2/29
	US TREASURY N/B	1.25	700	660	98,091	2028/4/30
	US TREASURY N/B	3.5	300	300	44,545	2028/4/30
	US TREASURY N/B	2.875	4,600	4,526	672,090	2028/5/15
	US TREASURY N/B	1.25	600	564	83,763	2028/6/30
	US TREASURY N/B	2.875	3,900	3,832	568,990	2028/8/15
	US TREASURY N/B	1.25	3,500	3,272	485,928	2028/9/30
	US TREASURY N/B	1.375	2,300	2,155	320,005	2028/10/31
	US TREASURY N/B	4.875	1,000	1,040	154,458	2028/10/31
	US TREASURY N/B	3.125	2,800	2,767	410,925	2028/11/15
	US TREASURY N/B	4.375	2,600	2,667	396,094	2028/11/30
	US TREASURY N/B	3.75	1,500	1,510	224,323	2028/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	1,000	943	140,144	2029/1/31

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	US TREASURY N/B	1.875	1,500	1,419	210,825	2029/2/28
	US TREASURY N/B	2.375	3,200	3,078	457,009	2029/3/31
	US TREASURY N/B	2.875	1,200	1,173	174,207	2029/4/30
	US TREASURY N/B	4.625	3,100	3,215	477,399	2029/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	600	576	85,570	2029/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	2,200	2,140	317,766	2029/5/31
	US TREASURY N/B	3.25	2,200	2,177	323,284	2029/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	1,500	1,450	215,345	2029/7/31
	US TREASURY N/B	4.0	1,700	1,727	256,554	2029/7/31
	US TREASURY N/B	3.125	1,400	1,378	204,638	2029/8/31
	US TREASURY N/B	3.875	2,000	2,024	300,593	2029/9/30
	US TREASURY N/B	3.5	300	299	44,460	2029/9/30
	US TREASURY N/B	4.0	900	915	135,914	2029/10/31
	US TREASURY N/B	4.125	800	817	121,357	2029/10/31
	US TREASURY N/B	4.375	500	516	76,618	2029/12/31
	US TREASURY N/B	3.5	1,300	1,296	192,456	2030/1/31
	US TREASURY N/B	4.25	300	308	45,760	2030/1/31
	US TREASURY N/B	3.625	1,200	1,202	178,487	2030/3/31
	US TREASURY N/B	6.25	1,700	1,893	281,148	2030/5/15
	US TREASURY N/B	3.75	1,800	1,812	269,104	2030/5/31
	US TREASURY N/B	3.75	2,100	2,114	313,918	2030/6/30
	US TREASURY N/B	4.0	1,500	1,526	226,632	2030/7/31
	US TREASURY N/B	4.125	1,400	1,432	212,693	2030/8/31
	US TREASURY N/B	4.625	3,000	3,138	465,984	2030/9/30
	US TREASURY N/B	4.875	2,500	2,645	392,822	2030/10/31
	US TREASURY N/B	0.875	200	174	25,884	2030/11/15
	US TREASURY N/B	4.375	600	621	92,208	2030/11/30
	US TREASURY N/B	5.375	3,450	3,741	555,520	2031/2/15
	US TREASURY N/B	4.25	3,900	4,015	596,166	2031/2/28
	US TREASURY N/B	4.125	800	818	121,559	2031/3/31
	US TREASURY N/B	4.625	1,800	1,887	280,164	2031/4/30
	US TREASURY N/B	1.625	3,000	2,687	398,989	2031/5/15
	US TREASURY N/B	1.25	900	783	116,285	2031/8/15
	US TREASURY N/B	3.75	500	501	74,404	2031/8/31
	US TREASURY N/B	3.625	800	796	118,184	2031/9/30
	US TREASURY N/B	4.125	2,400	2,452	364,080	2031/10/31
	US TREASURY N/B	1.375	3,200	2,785	413,563	2031/11/15
	US TREASURY N/B	4.5	500	521	77,355	2031/12/31
	US TREASURY N/B	1.875	4,200	3,748	556,612	2032/2/15
	US TREASURY N/B	4.125	5,300	5,410	803,228	2032/2/29
	US TREASURY N/B	2.875	3,400	3,217	477,694	2032/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,700	1,590	236,165	2032/8/15
	US TREASURY N/B	4.125	2,500	2,546	378,141	2032/11/15
	US TREASURY N/B	3.5	800	781	116,059	2033/2/15
	US TREASURY N/B	3.375	2,100	2,030	301,452	2033/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	1,800	1,797	266,896	2033/8/15
	US TREASURY N/B	4.5	3,000	3,121	463,496	2033/11/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	US TREASURY N/B	4.0	2,000	2,007	298,047	2034/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	1,000	1,029	152,842	2034/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	500	495	73,517	2034/8/15
	US TREASURY N/B	4.25	2,800	2,847	422,706	2034/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	4,400	4,597	682,613	2035/2/15
	US TREASURY N/B	4.25	600	591	87,797	2039/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	500	504	74,891	2039/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	1,000	993	147,449	2039/11/15
	US TREASURY N/B	2.25	1,200	887	131,750	2041/5/15
	US TREASURY N/B	1.75	700	473	70,304	2041/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	1,900	1,330	197,597	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	1,900	1,403	208,440	2042/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,000	808	120,086	2042/5/15
	US TREASURY N/B	3.25	1,000	838	124,529	2042/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,200	930	138,167	2042/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	1,000	850	126,295	2042/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	2,100	1,619	240,514	2042/11/15
	US TREASURY N/B	4.0	1,300	1,199	178,109	2042/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	2,200	1,790	265,798	2043/2/15
	US TREASURY N/B	3.875	2,000	1,807	268,423	2043/5/15
	US TREASURY N/B	3.625	1,400	1,218	180,868	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	2,900	2,509	372,537	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.375	1,200	998	148,196	2044/5/15
	US TREASURY N/B	4.125	200	185	27,515	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,100	857	127,253	2044/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	500	494	73,449	2044/11/15
	US TREASURY N/B	2.5	600	427	63,467	2045/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	700	542	80,524	2045/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	800	595	88,460	2046/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,000	759	112,773	2047/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,000	757	112,477	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	500	360	53,521	2047/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	300	215	32,031	2047/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	500	375	55,792	2048/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	2,400	1,841	273,426	2048/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	900	673	99,966	2048/8/15
	US TREASURY N/B	2.375	2,700	1,724	255,968	2051/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	1,800	1,045	155,174	2051/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	700	392	58,240	2051/11/15
	US TREASURY N/B	2.25	1,000	615	91,343	2052/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,200	850	126,231	2052/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	800	581	86,261	2052/8/15
	US TREASURY N/B	4.0	1,700	1,496	222,170	2052/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	1,000	821	122,012	2053/2/15
	US TREASURY N/B	3.625	1,100	902	134,060	2053/5/15
	US TREASURY N/B	4.125	2,000	1,797	266,874	2053/8/15
	US TREASURY N/B	4.75	1,600	1,594	236,800	2053/11/15

銘	柄	当 期 末					
		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		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	4.25	600	550	81,755	2054/2/15
		US TREASURY N/B	4.625	1,100	1,074	159,508	2054/5/15
		US TREASURY N/B	4.25	800	733	108,972	2054/8/15
		US TREASURY N/B	4.5	2,800	2,679	397,853	2054/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	2,400	2,344	348,087	2055/2/15
		US TREASURY N/B	4.75	1,400	1,395	207,159	2055/5/15
小	計					36,647,875	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	100	98	10,574	2026/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	1,400	1,411	151,420	2026/11/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	800	803	86,168	2027/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	400	408	43,857	2028/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	600	610	65,511	2028/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	1,500	1,566	168,022	2029/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	700	775	83,216	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	300	299	32,164	2030/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	500	466	49,999	2030/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	700	620	66,565	2030/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	1,400	1,296	139,110	2031/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	500	458	49,212	2031/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	200	187	20,138	2032/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	400	385	41,367	2032/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	600	707	75,936	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	400	390	41,880	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	400	403	43,242	2033/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.0	600	591	63,446	2034/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	300	300	32,220	2034/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	500	499	53,551	2035/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	500	497	53,352	2035/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	200	230	24,780	2037/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	400	422	45,375	2041/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	300	294	31,643	2045/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	400	341	36,684	2048/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	700	497	53,389	2051/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	500	327	35,120	2053/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	82	8,815	2055/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	300	239	25,748	2064/12/1
小	計					1,632,516	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.375	400	385	77,262	2026/10/22
		UK TREASURY	4.75	1,500	1,552	311,081	2030/12/7
		UK TREASURY	0.25	1,000	802	160,844	2031/7/31
		UK TREASURY	1.0	200	164	32,923	2032/1/31
		UK TREASURY	3.25	2,600	2,415	483,798	2033/1/31
		UK TREASURY	0.875	800	612	122,651	2033/7/31
		UK TREASURY	4.5	800	797	159,719	2034/9/7
		UK TREASURY	4.25	200	191	38,451	2036/3/7

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	3.75	100	89	17,842	2038/1/29
		UK TREASURY	4.75	500	490	98,238	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	200	184	36,936	2039/9/7
		UK TREASURY	4.25	1,300	1,178	236,161	2040/12/7
		UK TREASURY	4.5	500	457	91,725	2042/12/7
		UK TREASURY	3.5	500	388	77,831	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	300	256	51,360	2046/12/7
		UK TREASURY	4.25	900	755	151,436	2049/12/7
		UK TREASURY	1.25	1,100	460	92,277	2051/7/31
		UK TREASURY	3.75	500	379	75,938	2052/7/22
		UK TREASURY	1.5	800	347	69,602	2053/7/31
		UK TREASURY	3.75	200	150	30,048	2053/10/22
		UK TREASURY	1.75	500	222	44,524	2057/7/22
		UK TREASURY	4.0	100	77	15,494	2060/1/22
		UK TREASURY	4.0	200	153	30,672	2063/10/22
		UK TREASURY	2.5	600	318	63,726	2065/7/22
		UK TSY 0 1/2% 2061	0.5	100	24	4,980	2061/10/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	1,200	908	181,946	2044/1/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	550	551	110,472	2027/1/29
		UNITED KINGDOM GILT	3.75	1,400	1,396	279,797	2027/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	1,400	1,414	283,392	2028/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	200	203	40,667	2028/6/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	1,000	1,004	201,312	2029/7/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.0	800	790	158,333	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.625	300	302	60,561	2034/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	500	494	99,030	2035/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	900	835	167,278	2040/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.75	900	839	168,244	2043/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	600	502	100,636	2054/7/31
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	600	491	98,411	2055/12/7
小	計					4,525,618	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	1,200	1,188	18,798	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	1,500	1,458	23,073	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	1,800	1,714	27,121	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.125	1,000	895	14,166	2031/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	2.25	1,200	1,203	19,042	2032/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.75	1,500	1,431	22,650	2033/11/11
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	1,100	1,203	19,034	2039/3/30
小	計					143,886	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	1,750	1,704	25,206	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	1,500	1,440	21,297	2028/4/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	1,000	929	13,740	2029/9/6
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	1,400	1,253	18,536	2030/8/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.25	1,300	1,125	16,651	2031/9/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	2,200	2,075	30,690	2033/8/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ノルウェー			%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.75	500	492	7,288	2035/6/12
	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.5	600	568	8,404	2042/10/6
小 計						141,816	
デンマーク				千デンマーククロネ	千デンマーククロネ		
国債証券	KINGDOM OF DENMARK		0.5	2,000	1,951	45,448	2027/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		—	2,100	1,843	42,938	2031/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		2.25	1,200	1,194	27,819	2033/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		4.5	1,700	2,067	48,141	2039/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		0.25	1,500	764	17,813	2052/11/15
小 計						182,160	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	2.2	400	402	70,008	2028/4/13
		BUNDESobligation	2.1	500	500	87,051	2029/4/12
		BUNDESobligation	2.4	300	303	52,687	2030/4/18
		BUNDESobligation	2.2	200	199	34,746	2030/10/10
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	800	864	150,352	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	191	33,373	2027/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	400	433	75,319	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,800	1,936	336,635	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	200	190	33,092	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,000	942	163,833	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	300	276	48,142	2029/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1	1,300	1,298	225,810	2029/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	700	818	142,245	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	100	90	15,652	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	100	90	15,656	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.4	800	807	140,309	2030/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	600	697	121,199	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.7	700	670	116,547	2032/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3	1,000	990	172,258	2033/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	1,200	1,209	210,359	2033/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	900	1,056	183,666	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	700	693	120,509	2035/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,100	852	148,253	2035/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	500	373	64,923	2036/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	1,400	1,566	272,343	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	300	239	41,671	2038/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	400	459	79,865	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	200	241	42,061	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	600	613	106,656	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	700	637	110,840	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	800	717	124,800	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	800	360	62,593	2050/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	900	379	66,006	2052/8/15		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	300	219	38,194	2053/8/15		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	1,300	953	165,825	2053/8/15		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	500	427	74,301	2054/8/15		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.7	2,800	2,821	490,575	2026/9/17
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.0	1,300	1,301	226,234	2026/12/10
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	900	910	158,304	2027/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.55	200	201	34,977	2027/2/25
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	500	511	89,007	2027/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	900	982	170,775	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.65	200	202	35,137	2027/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4	1,000	1,029	178,971	2028/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	600	625	108,749	2028/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	240	256	44,672	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1	2,200	2,322	403,835	2029/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	400	375	65,200	2029/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	500	506	88,051	2029/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	1,800	1,856	322,774	2029/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0	200	203	35,415	2029/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	600	631	109,782	2029/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.7	400	418	72,777	2030/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	200	184	32,104	2030/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,000	1,060	184,448	2030/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	100	103	17,999	2031/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	700	632	109,982	2031/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,168	203,224	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,400	1,443	250,973	2031/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.15	800	809	140,798	2031/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	400	355	61,755	2031/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	100	96	16,754	2032/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,700	1,994	346,812	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	1,100	1,193	207,559	2033/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.35	200	216	37,557	2033/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2	1,100	1,174	204,250	2034/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	900	1,016	176,753	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	300	310	54,020	2035/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.65	700	710	123,491	2035/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.6	200	201	35,057	2035/10/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	100	103	18,050	2037/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	1,700	1,617	281,256	2038/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	700	788	137,158	2039/8/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.15	300	309	53,759	2039/10/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	700	786	136,768	2040/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.45	900	938	163,124	2043/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,300	1,408	244,935	2044/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1	100	99	17,236	2046/4/30		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	200	174	30,293	2048/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	600	562	97,754	2049/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	200	143	24,966	2050/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	900	908	157,944	2053/10/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	100	100	17,482	2026/9/24

銘柄			当 期 末				
			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			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	200	201	35,032	2027/9/24
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	1,700	1,641	285,453	2028/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	1,600	1,537	267,382	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.4	700	701	121,994	2028/9/24
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	900	855	148,650	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	2,700	2,729	474,585	2029/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,100	1,024	178,069	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	500	450	78,297	2029/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	300	301	52,455	2030/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	700	695	120,947	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	300	260	45,309	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	700	585	101,803	2031/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	2,800	2,765	480,771	2033/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	3,200	3,254	565,809	2033/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,600	1,353	235,270	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	1,000	968	168,452	2034/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.2	500	493	85,825	2035/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	300	186	32,437	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	800	645	112,174	2043/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	1,000	582	101,342	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	400	178	31,051	2052/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	2,100	1,639	285,094	2054/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	300	268	46,733	2056/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	1,300	1,316	228,967	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	2,100	2,318	403,150	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	1,700	1,584	275,540	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.75	300	351	61,130	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	1,100	1,220	212,156	2035/4/25
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	700	715	124,464	2038/10/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,100	1,171	203,715	2041/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	1,300	1,154	200,688	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	900	850	147,867	2055/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	400	392	68,153	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	500	482	83,813	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	600	560	97,389	2029/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	500	464	80,798	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	300	268	46,707	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	100	87	15,180	2032/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	700	696	121,063	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	800	798	138,795	2033/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	200	196	34,104	2034/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	200	219	38,221	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	300	209	36,347	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	400	426	74,123	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	100	99	17,262	2044/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	600	545	94,926	2047/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	400	165	28,762	2052/1/15

銘柄			当 期 末				
			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			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	200	147	25,623	2054/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5	100	100	17,532	2027/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	600	593	103,111	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	400	380	66,094	2028/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,800	1,768	307,433	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.4	200	201	34,949	2028/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	800	869	151,133	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	800	776	135,037	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5	700	728	126,730	2029/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	1,100	1,033	179,694	2029/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	500	465	80,876	2029/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	300	302	52,666	2030/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	100	97	16,959	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	400	374	65,054	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.1	300	306	53,332	2031/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	300	294	51,157	2032/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	1,500	1,522	264,623	2033/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	1,000	958	166,585	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	800	831	144,488	2033/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	1,500	1,519	264,187	2034/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	100	99	17,327	2035/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.2	100	99	17,306	2035/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	400	299	52,022	2037/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9	500	514	89,506	2039/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	400	455	79,195	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	500	557	96,903	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	800	757	131,785	2043/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	600	703	122,344	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	400	324	56,333	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	200	105	18,423	2050/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	500	322	56,094	2052/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	400	388	67,599	2054/10/31		
SPANISH GOVERNMENT	6.0	490	549	95,588	2029/1/31		
SPANISH GOVERNMENT	5.75	600	710	123,457	2032/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,399	243,337	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	200	195	34,031	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	—	200	191	33,346	2027/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	700	675	117,451	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	700	663	115,324	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	500	457	79,480	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	—	100	84	14,752	2031/10/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	600	642	111,670	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	0.35	200	169	29,507	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	500	501	87,208	2033/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	500	496	86,251	2034/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.85	300	292	50,874	2034/10/22
		BELGIUM KINGDOM	2.75	300	272	47,411	2039/4/22

銘柄			当 期 末				
			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			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.4	100	62	10,878	2040/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	500	529	91,998	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.45	100	94	16,428	2043/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	200	195	33,904	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	500	314	54,652	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.4	600	328	57,186	2053/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	200	131	22,855	2057/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	70	41	7,260	2066/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	600	690	120,127	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	100	97	16,977	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	1,200	1,291	224,549	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	300	283	49,205	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.45	900	942	163,890	2030/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	600	538	93,592	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	200	201	35,084	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	300	288	50,196	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.95	200	199	34,650	2035/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	230	251	43,807	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	300	179	31,263	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	100	95	16,542	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	100	68	11,977	2047/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.85	500	359	62,493	2049/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	100	52	9,072	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	200	178	31,096	2053/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	200	201	34,977	2062/1/26
REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	200	69	12,017	2071/4/20		
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.75	300	305	53,164	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	2.875	400	408	71,070	2029/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	300	279	48,606	2029/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	300	265	46,201	2030/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	200	172	30,042	2031/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	400	346	60,157	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	300	219	38,095	2036/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	200	178	31,066	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	3.2	100	94	16,457	2045/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	200	133	23,142	2047/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	200	81	14,110	2052/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.35	200	170	29,654	2032/10/18
		IRISH TSY 0.2% 2030	0.2	400	358	62,295	2030/10/18
		IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	400	314	54,682	2035/5/15
		IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	600	577	100,358	2029/5/15
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	200	132	23,094	2050/5/15
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	250	215	37,525	2037/5/15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	200	158	27,600	2045/2/18
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	100	97	16,944	2027/10/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	800	801	139,296	2028/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.475	100	90	15,781	2030/10/18

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	1.65	100	93	16,224	2032/7/16
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.25	300	283	49,221	2034/4/18
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.875	300	296	51,516	2034/10/20
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.9	400	322	56,108	2035/10/12
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1	100	104	18,112	2045/2/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.0	100	52	9,091	2052/4/12
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.625	300	278	48,418	2054/6/12
小	計					23,962,134	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,300	2,229	91,138	2027/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,000	1,924	78,670	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,000	1,003	41,042	2029/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,300	1,209	49,428	2029/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,500	1,261	51,566	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	5,000	4,091	167,278	2032/4/25
小	計					479,124	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	300	299	34,607	2026/11/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	700	721	83,298	2028/5/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	550	577	66,713	2029/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	700	744	86,013	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.625	1,100	1,096	126,692	2031/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	900	954	110,249	2032/8/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	400	414	47,821	2036/8/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	300	315	36,385	2039/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	100	111	12,821	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	250	282	32,684	2046/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	200	196	22,639	2050/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	600	581	67,192	2051/10/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	100	120	13,970	2072/8/1
小	計					741,091	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	1.35	4,000	3,997	83,163	2026/9/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.39	6,000	6,071	126,316	2026/11/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.06	4,000	3,983	82,871	2026/12/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	10,000	10,132	210,796	2027/1/20
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	16,000	16,144	335,881	2027/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.59	11,000	11,031	229,501	2027/3/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.85	23,000	23,167	481,986	2027/5/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5	8,000	8,145	169,471	2027/7/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.62	6,000	6,024	125,334	2027/8/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.44	8,000	8,159	169,755	2027/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.42	6,000	5,999	124,822	2027/11/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.64	7,000	7,196	149,715	2028/1/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.45	14,000	14,011	291,503	2028/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	3,000	3,090	64,299	2028/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.46	13,000	13,010	270,680	2028/5/25

銘	柄	当 期 末					
		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		
		%	千人民元	千人民元	千円		
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4	5,000	5,134	106,829	2028/7/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	6,000	6,268	130,413	2028/10/14
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.55	6,000	6,196	128,908	2028/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	8,000	8,227	171,161	2029/1/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.05	10,000	10,183	211,854	2029/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	6,000	6,270	130,464	2029/6/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.91	8,000	8,105	168,621	2029/7/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	10,000	10,412	216,618	2029/9/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.74	10,800	10,874	226,243	2029/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.79	11,000	11,559	240,484	2029/12/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.43	13,000	12,916	268,722	2030/1/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	5,000	5,269	109,637	2030/3/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	10,000	10,465	217,733	2030/6/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	10,000	10,476	217,959	2030/9/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	10,000	10,328	214,885	2031/3/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	4,000	4,313	89,747	2031/5/27
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.12	9,000	9,221	191,857	2031/6/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.87	3,000	3,032	63,093	2031/9/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	3,000	3,219	66,976	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.79	14,000	14,084	293,019	2032/3/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	2,000	2,121	44,135	2032/8/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	3,000	3,218	66,965	2032/11/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	3,000	3,247	67,559	2033/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	4,000	4,268	88,797	2033/5/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.52	6,000	6,330	131,700	2033/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	10,000	10,684	222,286	2033/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.35	8,000	8,353	173,797	2034/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	10,000	10,384	216,042	2034/5/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.11	11,000	11,289	234,868	2034/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	9,000	9,194	191,285	2034/11/25
CHINA GOVERNMENT BOND	1.61	6,000	5,908	122,917	2035/2/15		
CHINA GOVERNMENT BOND	1.67	18,000	17,834	371,029	2035/5/25		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.72	3,000	3,973	82,657	2051/4/12		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.53	2,000	2,573	53,533	2051/10/18		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	8,000	9,974	207,521	2052/4/15		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	7,000	8,484	176,519	2052/10/25		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	6,000	7,372	153,389	2053/4/15		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	7,000	8,418	175,134	2053/10/15		
CHINA GOVERNMENT BOND	1.92	2,000	1,932	40,201	2055/1/15		
小	計				9,201,679		
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	200	193	18,827	2026/9/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	200	204	19,874	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	400	394	38,391	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	300	291	28,358	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	300	293	28,561	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	600	594	57,865	2029/4/21	

銘柄		当 期 末				
		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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	300	285	27,787	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,200	1,045	101,715	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	1,500	1,323	128,760	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	900	758	73,776	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	1,700	1,432	139,370	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	300	257	25,069	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	400	411	40,025	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	600	552	53,719	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	966	94,046	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5	300	282	27,464	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	400	349	34,039	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	100	86	8,428	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	400	313	30,473	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	200	148	14,442	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	700	367	35,768	2051/6/21
小 計					1,026,766	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	250	255	22,384	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.25	200	184	16,143	2028/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	250	246	21,541	2029/4/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	200	206	18,101	2030/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	200	176	15,431	2031/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	350	307	26,914	2032/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	300	287	25,128	2033/4/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	500	498	43,571	2034/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	200	166	14,526	2037/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	100	64	5,638	2041/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	350	227	19,877	2051/5/15
小 計					229,258	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル		
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	6.25	700	717	31,913	2026/10/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.0	800	777	34,553	2027/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	2.25	1,500	1,428	63,518	2028/9/28
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	400	397	17,680	2029/2/28
	ISRAEL FIXED BOND	1.0	500	439	19,547	2030/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.3	800	674	29,995	2032/4/30
	ISRAEL FIXED BOND	4.0	500	495	22,025	2035/3/30
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	900	675	30,020	2037/5/31
	ISRAEL FIXED BOND	5.5	500	565	25,125	2042/1/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	800	715	31,799	2047/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	2.8	200	143	6,359	2052/11/29
小 計					312,540	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	22,000	21,932	173,915	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	5,000	5,060	40,129	2029/3/1
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,000	10,120	80,252	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,700	7,502	59,491	2031/5/29

銘	柄	当 期 末					
		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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	6,200	5,825	46,188	2033/5/26
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,000	8,429	66,840	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,000	1,083	8,591	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,500	4,295	34,060	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,000	6,038	47,882	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	4,300	3,736	29,625	2047/11/7
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,000	8,370	66,369	2053/7/31
小	計					653,345	
合	計					79,879,815	

\*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。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 79,879,815	% 98.5
コール・ローン等、その他	1,250,973	1.5
投資信託財産総額	81,130,788	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（80,888,793千円）の投資信託財産総額（81,130,788千円）に対する比率は99.7%です。

\*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。1米ドル=148.47円、1カナダドル=107.29円、1英ポンド=200.32円、1スウェーデンクローナ=15.82円、1ノルウェークローネ=14.79円、1デンマーククローネ=23.29円、1ユーロ=173.86円、1ズロチ=40.88円、1シンガポールドル=115.51円、1人民元=20.8045円、1豪ドル=97.31円、1ニュージーランドドル=87.48円、1新シェケル=44.4531円、1メキシコペソ=7.9294円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月8日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	160,636,521,775
コール・ローン等	474,301,874
公社債(評価額)	79,879,815,906
未収入金	79,505,749,726
未収利息	663,484,181
前払費用	110,069,474
差入委託証拠金	3,100,614
(B) 負債	80,504,214,336
未払金	80,450,515,083
未払解約金	52,780,953
その他未払費用	918,300
(C) 純資産総額(A-B)	80,132,307,439
元本	81,259,082,629
次期繰越損益金	△ 1,126,775,190
(D) 受益権総口数	81,259,082,629口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,861円

(注) 期首元本額は100,915,691,988円、期中追加設定元本額は34,709,369,473円、期中一部解約元本額は54,365,978,832円、1口当たり純資産額は0.9861円です。

○損益の状況 (2024年9月7日～2025年9月8日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,427,445,490
受取利息	2,426,429,111
その他収益金	1,016,379
(B) 有価証券売買損益	△ 4,647,016,391
売買益	16,835,210,860
売買損	△21,482,227,251
(C) 保管費用等	△ 12,638,826
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,232,209,727
(E) 前期繰越損益金	669,580,411
(F) 追加信託差損益金	△ 516,311,949
(G) 解約差損益金	952,166,075
(H) 計(D+E+F+G)	△ 1,126,775,190
次期繰越損益金(H)	△ 1,126,775,190

\* 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。

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○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額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村外国債券インデックス Aコース(野村投資一任口座向け)	45,856,595,087
野村外国債券(含む新興国)インデックス Aコース(野村投資一任口座向け)	11,221,458,261
野村外国債券インデックス Aコース(野村SMA・EW向け)	9,612,592,138
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)債券・安定型	8,617,639,476
野村インデックスファンド・外国債券・為替ヘッジ型	2,508,546,651
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,766,881,773
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	1,387,779,844
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	97,348,421
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	53,287,077

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	34,201,683
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	23,536,798
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	21,416,751
インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	15,507,985
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	14,368,686
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	11,867,834
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	8,334,877
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	7,719,287

○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>

# 新興国債券マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12日）

### 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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	JP モルガン・エマーGING・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。なお、一部ローンに投資する場合があります。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率			
13期(2021年5月10日)	20,286	11.1	209.94	11.5	98.4	—	22,196
14期(2022年5月10日)	18,593	△8.3	190.84	△9.1	98.0	—	21,184
15期(2023年5月10日)	19,483	4.8	200.74	5.2	98.5	—	30,723
16期(2024年5月10日)	24,601	26.3	254.87	27.0	98.0	—	45,057
17期(2025年5月12日)	24,947	1.4	259.50	1.8	97.5	—	46,365

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（≒JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$ベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

\*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率		騰落率			
(期首) 2024年5月10日	24,601	—	254.87	—	98.0	—	—
5月末	24,697	0.4	255.85	0.4	97.7	—	—
6月末	25,666	4.3	265.69	4.2	97.7	—	—
7月末	24,573	△0.1	254.57	△0.1	97.7	—	—
8月末	24,051	△2.2	249.17	△2.2	97.9	—	—
9月末	24,136	△1.9	249.97	△1.9	97.2	—	—
10月末	25,556	3.9	265.24	4.1	97.7	—	—
11月末	25,363	3.1	263.51	3.4	97.6	—	—
12月末	26,305	6.9	273.14	7.2	97.3	—	—
2025年1月末	26,135	6.2	271.63	6.6	97.7	—	—
2月末	25,594	4.0	265.64	4.2	97.9	—	—
3月末	25,390	3.2	263.72	3.5	97.7	—	—
4月末	24,428	△0.7	253.83	△0.4	97.6	—	—
(期末) 2025年5月12日	24,947	1.4	259.50	1.8	97.5	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

米ドルが対円で下落 (円高) したことがマイナスに影響したものの、新興国債券 (米ドル建て) の利金収入などから債券リターンがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) の中長期的な動きを概ね捉えるため、地域構成、満期構成、デュレーション (金利感応度)、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値 (地域構成や平均デュレーションなど) を指数に合わせるようにリバランス (投資比率の再調整) を行ないました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ (為替の売り予約) は行なっておりません。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

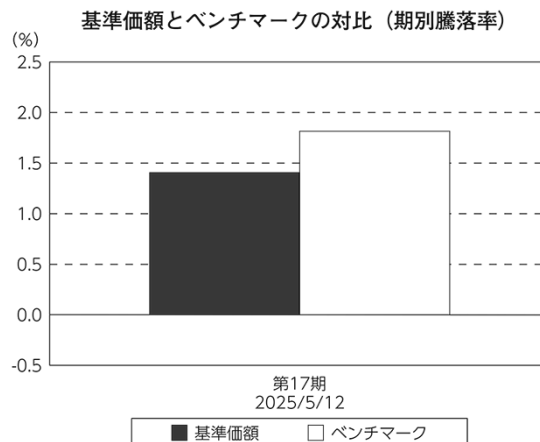
当運用期間の基準価額の騰落率は+1.4%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+1.8%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

### (マイナス要因)

コスト負担（債券に係る保管費用や取引などのコスト）が生じること。

### (その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること。



(注) ベンチマークは、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

引き続き、新興国債券（米ドル建て）の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

\*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行なうものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行ない、又はそのマーケット・メイカーとして行っている可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加が必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	(0.005)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、25,157円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月11日～2025年5月12日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 217,336	千米ドル 194,234 ( 2,971)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年5月11日～2025年5月12日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	373,586	309,775	45,214,899	97.5	45.2	79.9	15.3	2.3
合 計	373,586	309,775	45,214,899	97.5	45.2	79.9	15.3	2.3

\* 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。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 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。

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	1.625	1,500	1,380	201,446	2028/6/2	
	ABU DHABI GOVT INT'L	4.875	1,600	1,637	239,021	2029/4/30	
	ABU DHABI GOVT INT'L	1.7	1,600	1,387	202,496	2031/3/2	
	ABU DHABI GOVT INT'L	1.875	1,600	1,378	201,167	2031/9/15	
	ABU DHABI GOVT INT'L	5.0	1,200	1,239	180,932	2034/4/30	
	ABU DHABI GOVT INT'L	5.5	3,000	2,933	428,127	2054/4/30	
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.7	800	423	61,742	2070/9/2	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,300	1,068	155,919	2031/2/16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	2,200	1,885	275,180	2032/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	4,000	3,030	442,386	2050/5/29	
	CHINA GOVT INTL BOND	1.25	1,600	1,541	225,043	2026/10/26	
	CHINA GOVT INTL BOND	1.2	2,100	1,835	267,918	2030/10/21	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,800	1,784	260,415	2029/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	3,300	2,999	437,836	2032/9/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	2,300	2,243	327,516	2033/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.95	1,900	1,902	277,739	2037/3/15	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	2,000	1,685	245,942	2041/1/21	
	EGYPT TASKEEK COMPANY	10.875	1,000	1,031	150,594	2026/2/28	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	3,500	3,255	475,227	2030/6/12	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.25	2,000	2,048	299,028	2031/3/18	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.75	1,800	1,607	234,565	2031/9/12	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	2,200	2,223	324,597	2032/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	2,400	2,347	342,676	2033/10/20	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	2,700	2,635	384,613	2034/3/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	2,600	2,580	376,679	2035/3/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	2,300	2,135	311,766	2054/5/13	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	5.125	800	795	116,039	2026/6/22
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	7.25	700	714	104,289	2027/2/24
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	1,300	1,385	202,172	2029/1/14
	HUNGARY	6.125	1,900	1,957	285,675	2028/5/22
	HUNGARY	5.25	2,200	2,203	321,654	2029/6/16
	HUNGARY	2.125	2,600	2,123	309,950	2031/9/22
	HUNGARY	6.25	2,200	2,262	330,231	2032/9/22
	HUNGARY	5.5	2,900	2,753	401,950	2036/3/26
	HUNGARY	3.125	2,100	1,240	181,120	2051/9/21
	KSA SUKUK LTD	5.268	1,700	1,734	253,215	2028/10/25
	KSA SUKUK LTD	4.274	2,000	1,979	288,981	2029/5/22
	KSA SUKUK LTD	5.25	1,500	1,528	223,149	2030/6/4
	KSA SUKUK LTD	2.25	1,000	866	126,435	2031/5/17
	KSA SUKUK LTD	4.511	900	873	127,464	2033/5/22
	KSA SUKUK LTD	5.25	600	610	89,161	2034/6/4
	MEXICO GLOBAL	3.75	1,700	905	132,105	2071/4/19
	OMAN GOV INTERNL BOND	6.25	3,700	3,880	566,413	2031/1/25
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4	1,700	1,703	248,617	2027/6/6
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.7	2,100	2,059	300,583	2032/6/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	2,250	1,824	266,274	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	7,920	6,126	894,180	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	12,400	8,322	1,214,819	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.0	8,000	5,693	830,990	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	5,200	3,232	471,853	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	2,331	1,534	224,016	2046/7/9
	REPUBLIC OF CHILE	2.75	1,200	1,164	169,967	2027/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	4.85	2,000	2,017	294,445	2029/1/22
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	2,200	1,831	267,322	2033/7/27
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	2,000	1,774	258,991	2034/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	4.95	1,700	1,652	241,129	2036/1/5
	REPUBLIC OF CHILE	5.65	1,600	1,623	236,968	2037/1/13
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	3,000	2,188	319,433	2041/5/7
	REPUBLIC OF CHILE	4.34	2,100	1,777	259,505	2042/3/7
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	1,800	1,206	176,159	2053/4/15
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	1,900	1,102	160,847	2061/1/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	1,600	1,621	236,653	2030/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	2,600	2,094	305,684	2031/4/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	2,200	1,695	247,455	2032/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	1,600	1,615	235,777	2033/4/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.5	2,200	2,139	312,313	2034/2/2
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.5	1,400	1,418	207,004	2035/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	2,000	1,954	285,235	2035/11/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	2,200	2,091	305,306	2036/11/7
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	1,600	871	127,230	2051/5/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.75	2,000	1,899	277,294	2053/11/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.375	1,500	1,361	198,731	2054/11/7
	REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	3,384	2,588	377,768	2030/7/31

銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		外貨建金額	邦貨換算金額
							千米ドル	千円
アメリカ				%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF ECUADOR			5.5	7,700	4,600	671,525	2035/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR			5.0	3,000	1,571	229,361	2040/7/31
	REPUBLIC OF INDONESIA			3.05	2,000	1,283	187,304	2051/3/12
	REPUBLIC OF NIGERIA			7.375	1,600	1,298	189,514	2033/9/28
	REPUBLIC OF NIGERIA			10.375	1,800	1,724	251,701	2034/12/9
	REPUBLIC OF PANAMA			2.252	2,400	1,754	256,019	2032/9/29
	REPUBLIC OF PANAMA			6.4	3,000	2,821	411,804	2035/2/14
	REPUBLIC OF PANAMA			4.5	1,600	956	139,675	2063/1/19
	REPUBLIC OF PERU			3.0	2,200	1,831	267,271	2034/1/15
	REPUBLIC OF PERU			3.55	1,800	1,217	177,761	2051/3/10
	REPUBLIC OF PERU			5.875	2,500	2,361	344,717	2054/8/8
	REPUBLIC OF PERU			2.78	2,000	1,046	152,776	2060/12/1
	REPUBLIC OF PHILIPPINES			2.65	1,600	1,013	147,958	2045/12/10
	REPUBLIC OF PHILIPPINES			3.2	2,700	1,862	271,841	2046/7/6
	REPUBLIC OF POLAND			5.5	1,200	1,236	180,545	2027/11/16
	REPUBLIC OF POLAND			4.625	1,900	1,916	279,800	2029/3/18
	REPUBLIC OF POLAND			4.875	2,100	2,127	310,579	2030/2/12
	REPUBLIC OF POLAND			5.75	2,000	2,099	306,450	2032/11/16
	REPUBLIC OF POLAND			4.875	2,000	1,968	287,380	2033/10/4
	REPUBLIC OF POLAND			5.125	3,200	3,169	462,606	2034/9/18
	REPUBLIC OF POLAND			5.375	2,800	2,801	408,969	2035/2/12
	REPUBLIC OF POLAND			5.5	2,600	2,389	348,714	2053/4/4
	REPUBLIC OF POLAND			5.5	3,200	2,927	427,306	2054/3/18
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA			7.1	2,200	2,104	307,143	2036/11/19
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA			7.3	1,500	1,292	188,589	2052/4/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA			7.95	2,000	1,831	267,344	2054/11/19
	REPUBLIC OF TURKEY			4.75	2,100	2,097	306,142	2026/1/26
	REPUBLIC OF TURKEY			8.6	3,200	3,380	493,415	2027/9/24
	REPUBLIC OF TURKEY			9.875	2,500	2,720	397,146	2028/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY			9.375	2,600	2,830	413,177	2029/3/14
	REPUBLIC OF TURKEY			9.125	2,700	2,959	431,992	2030/7/13
	REPUBLIC OF TURKEY			5.95	2,100	1,989	290,388	2031/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY			5.875	1,000	938	136,934	2031/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY			7.125	1,600	1,580	230,671	2032/7/17
	REPUBLIC OF TURKEY			9.375	1,800	2,001	292,203	2033/1/19
	REPUBLIC OF TURKEY			6.5	1,200	1,130	165,003	2033/9/20
	REPUBLIC OF TURKEY			7.625	1,700	1,716	250,563	2034/5/15
	REPUBLIC OF TURKEY			6.5	2,600	2,411	352,031	2035/1/3
	REPUBLIC OF TURKIYE			7.125	1,500	1,483	216,541	2032/2/12
	REPUBLIC OF VENEZUELA			—	7,000	1,407	205,467	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZUELA			—	8,000	1,520	221,975	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZUELA			—	4,000	930	135,801	2034/1/13
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY			5.75	2,300	2,394	349,472	2034/10/28
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY			5.442	1,800	1,818	265,486	2037/2/14
	ROMANIA			6.625	1,900	1,920	280,388	2028/2/17
	ROMANIA			5.875	2,000	1,953	285,132	2029/1/30
	ROMANIA			7.125	1,600	1,575	230,012	2033/1/17

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ROMANIA	6.375	2,800	2,579	376,468	2034/1/30
	ROMANIA	5.75	2,200	1,895	276,660	2035/3/24
	ROMANIA	4.0	2,300	1,304	190,400	2051/2/14
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.125	700	708	103,479	2028/1/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.75	2,200	2,210	322,620	2028/1/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.75	2,100	2,103	306,982	2030/1/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.375	1,200	1,231	179,802	2031/1/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.5	1,600	1,651	241,038	2032/10/25
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.25	1,700	1,404	204,946	2033/2/2
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.875	2,400	2,370	345,954	2033/7/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	3,100	3,066	447,643	2034/1/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.625	2,800	2,879	420,337	2035/1/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	1,900	1,577	230,223	2053/1/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.75	2,600	2,407	351,342	2054/1/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	1,500	897	131,020	2061/2/2
	STATE OF QATAR	3.75	2,800	2,714	396,182	2030/4/16
	STATE OF QATAR	4.75	1,000	1,010	147,461	2034/5/29
	STATE OF QATAR	4.4	3,500	2,895	422,634	2050/4/16
	UAE INT'L GOVT BOND	4.05	2,100	2,051	299,427	2032/7/7
	UAE INT'L GOVT BOND	4.917	1,200	1,233	179,989	2033/9/25
	UAE INT'L GOVT BOND	4.857	2,400	2,446	357,091	2034/7/2
	UAE INT'L GOVT BOND	3.25	1,500	964	140,757	2061/10/19
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	3,800	1,912	279,098	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	3,000	1,161	169,459	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	3,300	1,643	239,870	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	1,300	666	97,245	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	2,500	1,216	177,560	2036/2/1
	UNITED MEXICAN STATES	6.0	600	614	89,730	2030/5/13
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	3,300	2,795	408,093	2031/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	4.875	1,300	1,196	174,568	2033/5/19
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	1,600	1,312	191,499	2034/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.35	2,000	1,989	290,448	2035/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	6.0	3,200	3,056	446,053	2036/5/7
	UNITED MEXICAN STATES	6.875	3,000	3,022	441,218	2037/5/13
	UNITED MEXICAN STATES	4.28	1,800	1,333	194,576	2041/8/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.4	1,500	994	145,201	2052/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	1,900	1,653	241,271	2053/5/4
	UNITED MEXICAN STATES	6.4	2,300	2,019	294,751	2054/5/7
	UNITED MEXICAN STATES	7.375	2,700	2,654	387,518	2055/5/13
	UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,300	729	106,491	2061/5/24
合	計				45,214,899	

\*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。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,214,899	95.4
コール・ローン等、その他	2,164,017	4.6
投資信託財産総額	47,378,916	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(46,334,471千円)の投資信託財産総額(47,378,916千円)に対する比率は97.8%です。

\*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。1米ドル=145.96円、1ユーロ=163.93円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

## ○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,603,337,075
コール・ローン等	1,459,952,976
公社債(評価額)	45,214,899,807
未収入金	262,252,291
未収利息	572,695,053
前払費用	93,536,948
(B) 負債	1,237,522,408
未払金	1,111,969,800
未払解約金	125,342,308
その他未払費用	210,300
(C) 純資産総額(A-B)	46,365,814,667
元本	18,585,612,149
次期繰越損益金	27,780,202,518
(D) 受益権総口数	18,585,612,149口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,947円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,543,776,575
受取利息	2,542,444,494
その他収益金	1,332,081
(B) 有価証券売買損益	△ 1,480,970,326
売買益	2,233,957,186
売買損	△ 3,714,927,512
(C) 保管費用等	△ 2,211,073
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,060,595,176
(E) 前期繰越損益金	26,742,000,006
(F) 追加信託差損益金	16,886,172,049
(G) 解約差損益金	△16,908,564,713
(H) 計(D+E+F+G)	27,780,202,518
次期繰越損益金(H)	27,780,202,518

(注) 期首元本額は18,315,232,372円、期中追加設定元本額は11,323,722,733円、期中一部解約元本額は11,053,342,956円、1口当たり純資産額は2,4947円です。

\*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。  
\*損益の状況の中で(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。  
\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○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額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村新興国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	7,754,005,813
野村外国債券(含む新興国)インデックスBコース(野村投資一任口座向け)	3,878,129,118
野村外国債券(含む新興国)インデックスAコース(野村投資一任口座向け)	1,445,638,545
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	1,372,405,084
NEXT FUNDS 新興国債券・J.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(為替ヘッジなし)連動型上場投信	1,292,133,975
野村DC運用戦略ファンド	783,204,607
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	668,650,354
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	454,027,545
野村オルタナティブ・マルチオープン投信(適格機関投資家販売制限付)	332,058,273
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	298,954,692

ファンド名	当期末 元本額
	円
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	194,236,257
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	60,838,846
インデックス・ブレンド(タイプIII)	14,336,352
ネクストコア	11,782,785
インデックス・ブレンド(タイプV)	11,150,704
インデックス・ブレンド(タイプIV)	5,601,893
インデックス・ブレンド(タイプI)	2,500,935
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	2,166,224
ノムラ新興国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	2,132,329
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,657,818

## ○お知らせ

---

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
  
- ②「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>