

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）

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、ヘッジなし・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（円換算ベース）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。 ※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、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 B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 B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。
	外国債券マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新興国債券マザーファンド	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				期騰
	円		円		%		%		百万円	
68期(2023年8月17日)	9,958		24		2.3	117.83	2.0	98.6	—	29,508
69期(2023年9月19日)	9,965		24		0.3	118.38	0.5	98.7	—	30,181
70期(2023年10月17日)	9,842		24		△1.0	117.34	△0.9	98.6	—	30,358
71期(2023年11月17日)	10,212		24		4.0	121.96	3.9	98.6	—	31,183
72期(2023年12月18日)	10,097		24		△0.9	120.77	△1.0	98.6	—	31,428
73期(2024年1月17日)	10,354		24		2.8	124.06	2.7	98.5	—	32,663
74期(2024年2月19日)	10,426		24		0.9	125.70	1.3	98.5	—	33,642
75期(2024年3月18日)	10,467		24		0.6	126.33	0.5	98.7	—	34,148
76期(2024年4月17日)	10,643		2		1.7	128.51	1.7	98.5	—	35,197
77期(2024年5月17日)	10,985		2		3.2	132.69	3.3	98.6	—	36,670
78期(2024年6月17日)	11,121		2		1.3	134.33	1.2	98.7	—	37,526
79期(2024年7月17日)	11,335		2		1.9	137.16	2.1	98.6	—	38,536
80期(2024年8月19日)	10,793		2		△4.8	130.58	△4.8	98.6	—	38,301
81期(2024年9月17日)	10,501		2		△2.7	126.94	△2.8	98.7	—	37,505
82期(2024年10月17日)	10,970		2		4.5	133.09	4.8	98.7	—	39,186
83期(2024年11月18日)	11,061		2		0.8	134.47	1.0	98.6	—	39,654
84期(2024年12月17日)	11,153		2		0.8	135.23	0.6	98.6	—	39,954
85期(2025年1月17日)	11,027		2		△1.1	134.00	△0.9	98.5	—	39,481
86期(2025年2月17日)	10,999		2		△0.2	133.83	△0.1	98.7	—	39,595
87期(2025年3月17日)	10,852		2		△1.3	131.65	△1.6	98.7	—	38,975
88期(2025年4月17日)	10,562		2		△2.7	128.43	△2.4	98.4	—	37,809
89期(2025年5月19日)	10,756		2		1.9	131.39	2.3	98.4	—	37,602
90期(2025年6月17日)	10,929		2		1.6	132.45	0.8	98.7	—	38,169
91期(2025年7月17日)	11,211		2		2.6	136.36	3.0	98.4	—	39,162
92期(2025年8月18日)	11,279		2		0.6	136.96	0.4	98.7	—	40,501
93期(2025年9月17日)	11,383		2		0.9	138.66	1.2	98.6	—	40,797
94期(2025年10月17日)	11,690		2		2.7	142.87	3.0	98.6	—	41,761
95期(2025年11月17日)	11,973		2		2.4	145.86	2.1	98.5	—	43,153
96期(2025年12月17日)	12,054		2		0.7	147.23	0.9	98.6	—	43,384
97期(2026年1月19日)	12,312		2		2.2	150.51	2.2	98.5	—	44,365

* 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、ヘッジなし・円ベース）とJP モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の月次リターンを、各指数構成国のGDP合計の割合*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。

* 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
外国債券マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
新興国債券マザーファンド	JP モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）

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。

○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 11,211	% —	136.36	% —	% 98.4	% —
	7月末	11,286	0.7	137.33	0.7	98.4	—
	(期 末) 2025年8月18日	11,281	0.6	136.96	0.4	98.7	—
第93期	(期 首) 2025年8月18日	11,279	—	136.96	—	98.7	—
	8月末	11,260	△0.2	137.21	0.2	98.7	—
	(期 末) 2025年9月17日	11,385	0.9	138.66	1.2	98.6	—
第94期	(期 首) 2025年9月17日	11,383	—	138.66	—	98.6	—
	9月末	11,487	0.9	139.89	0.9	98.5	—
	(期 末) 2025年10月17日	11,692	2.7	142.87	3.0	98.6	—
第95期	(期 首) 2025年10月17日	11,690	—	142.87	—	98.6	—
	10月末	11,952	2.2	145.74	2.0	98.6	—
	(期 末) 2025年11月17日	11,975	2.4	145.86	2.1	98.5	—
第96期	(期 首) 2025年11月17日	11,973	—	145.86	—	98.5	—
	11月末	12,199	1.9	148.59	1.9	98.6	—
	(期 末) 2025年12月17日	12,056	0.7	147.23	0.9	98.6	—
第97期	(期 首) 2025年12月17日	12,054	—	147.23	—	98.6	—
	12月末	12,255	1.7	149.06	1.2	98.4	—
	(期 末) 2026年1月19日	12,314	2.2	150.51	2.2	98.5	—

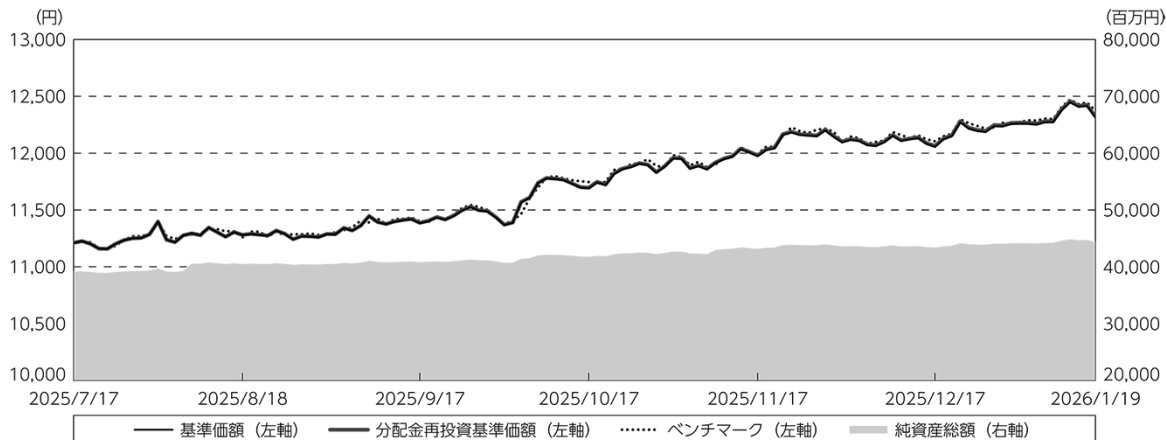
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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：11,211円

第97期末：12,312円 (既払分配金(税込み)：12円)

騰落率：9.9% (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、ヘッジなし・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(円換算ベース)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
- 為替の変動

○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。

【為替市場】

為替レートは、日本において財政拡張的な政策に積極的とみられる新内閣が発足し、債務悪化懸念が高まったことなどから主要通貨は対円で上昇（円安）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。

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+9.9%となり、ベンチマークの+10.4%を0.5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。

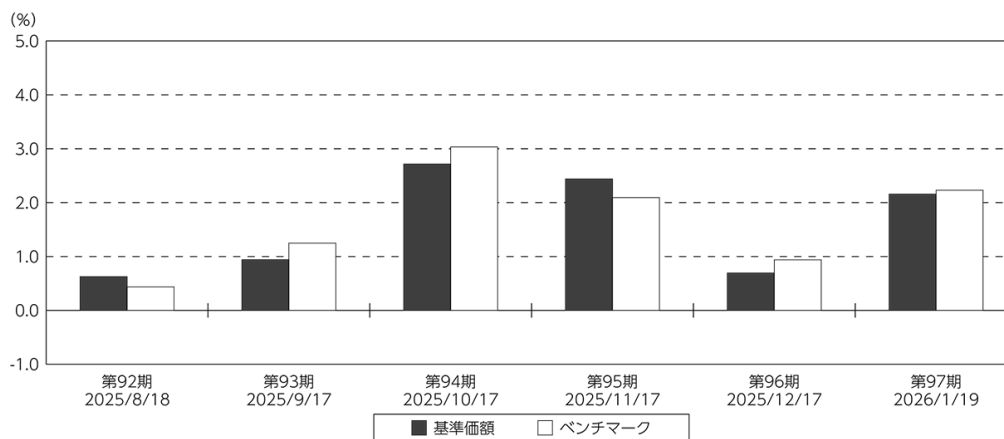
（マイナス要因）

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、ヘッジなし・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（円換算ベース）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、1万円当たり・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)	2 0.018%	2 0.018%	2 0.017%	2 0.017%	2 0.017%	2 0.016%
当期の収益	2	2	2	2	2	2
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,494	2,526	2,561	2,838	2,919	3,176

(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。

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、ヘッジなし・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及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みますが、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・メイカーとして行為し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、信頼できるとさ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 20	% 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 ）	(14)	(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 ）	(3)	(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 ）	(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	1	0.005	(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)	(0.003)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	21	0.173	
作成期間の平均基準価額は、11,739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。

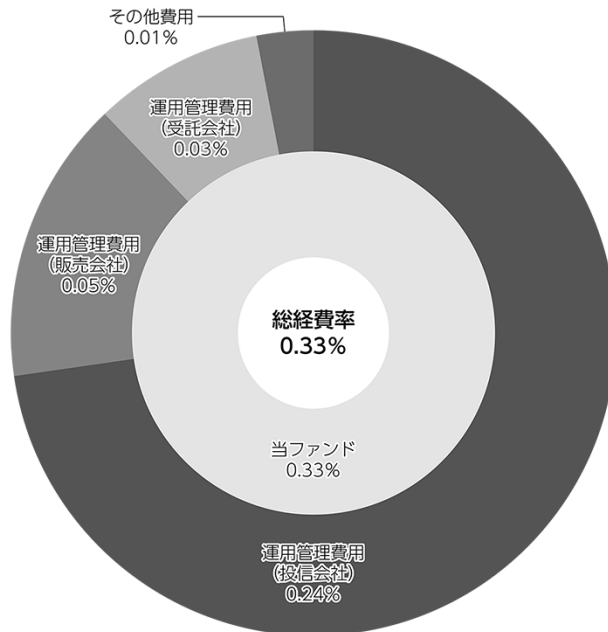
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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) 当ファンドのその他費用には、有価証券の貸付に係る事務の処理に要する費用が含まれる場合があります。

(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
外国債券マザーファンド	579,671	1,824,664	216,071	691,516
新興国債券マザーファンド	205,496	560,026	200,587	549,517

*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）

利害関係人との取引状況

<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）>
該当事項はございません。

<外国債券マザーファンド>

区 分	第92期～第97期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 68,554	百万円 245	% 0.4	百万円 65,115	百万円 438	% 0.7

平均保有割合 2.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<新興国債券マザーファンド>
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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○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
外国債券マザーファンド	9,535,148	9,898,748	33,244,946
新興国債券マザーファンド	3,758,060	3,762,970	11,104,902

*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	%
外国債券マザーファンド	33,244,946	74.8
新興国債券マザーファンド	11,104,902	25.0
コール・ローン等、その他	73,073	0.2
投資信託財産総額	44,422,921	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外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（1,131,287,873千円）の投資信託財産総額（1,209,428,733千円）に対する比率は93.5%です。

*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リンギ=38.8609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新シェケル=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	40,578,606,115	40,845,494,734	41,836,198,662	43,261,673,533	43,429,253,551	44,422,921,626
コール・ローン等	47,318,128	43,207,877	49,596,610	73,952,978	59,601,651	73,071,630
外国債券マザーファンド(評価額)	30,356,844,582	30,645,234,088	31,388,519,628	32,406,322,028	32,550,916,306	33,244,946,430
新興国債券マザーファンド(評価額)	10,131,821,509	10,138,480,251	10,359,468,134	10,732,811,559	10,818,734,795	11,104,902,086
未収入金	42,621,264	18,571,941	38,613,625	48,585,978	—	—
未収利息	632	577	665	990	799	1,480
(B) 負債	76,813,491	48,487,244	74,366,979	108,157,460	45,010,969	57,842,706
未払収益分配金	7,181,503	7,167,975	7,144,730	7,208,610	7,198,284	7,206,708
未払解約金	58,069,081	30,221,290	55,940,818	88,940,109	25,852,221	37,333,532
未払信託報酬	11,486,341	11,024,491	11,206,732	11,912,564	11,842,054	13,170,769
その他未払費用	76,566	73,488	74,699	96,177	118,410	131,697
(C) 純資産総額(A-B)	40,501,792,624	40,797,007,490	41,761,831,683	43,153,516,073	43,384,242,582	44,365,078,920
元本	35,907,515,157	35,839,877,401	35,723,653,515	36,043,051,687	35,991,423,503	36,033,543,923
次期繰越損益金	4,594,277,467	4,957,130,089	6,038,178,168	7,110,464,386	7,392,819,079	8,331,534,997
(D) 受益権総口数	35,907,515,157口	35,839,877,401口	35,723,653,515口	36,043,051,687口	35,991,423,503口	36,033,543,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,279円	11,383円	11,690円	11,973円	12,054円	12,312円

(注) 第92期首元本額は34,931,377,164円、第92～97期中追加設定元本額は2,829,252,731円、第92～97期中一部解約元本額は1,727,085,972円、1口当たり純資産額は、第92期1.1279円、第93期1.1383円、第94期1.1690円、第95期1.1973円、第96期1.2054円、第97期1.2312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	21,008	20,379	20,735	23,278	26,378	29,820
受取利息	21,008	20,379	20,735	23,278	26,378	29,820
(B) 有価証券売買損益	255,677,358	388,423,637	1,112,276,646	1,024,450,325	307,614,911	944,693,221
売買益	258,423,545	390,831,480	1,118,915,668	1,032,315,548	313,193,505	950,078,758
売買損	△ 2,746,187	△ 2,407,843	△ 6,639,022	△ 7,865,223	△ 5,578,594	△ 5,385,537
(C) 信託報酬等	△ 11,562,907	△ 11,097,979	△ 11,281,431	△ 12,008,741	△ 11,960,464	△ 13,302,466
(D) 当期損益金(A+B+C)	244,135,459	377,346,037	1,101,015,950	1,012,464,862	295,680,825	931,420,575
(E) 前期繰越損益金	4,424,923,483	4,629,285,307	4,957,261,336	5,990,811,393	6,935,904,262	7,182,516,728
(F) 追加信託差損益金	△ 67,599,972	△ 42,333,280	△ 12,954,388	114,396,741	168,432,276	224,804,402
(配当等相当額)	(3,039,767,874)	(3,066,239,575)	(3,090,729,146)	(3,234,146,237)	(3,281,111,084)	(3,337,299,039)
(売買損益相当額)	(△3,107,367,846)	(△3,108,572,855)	(△3,103,683,534)	(△3,119,749,496)	(△3,112,678,808)	(△3,112,494,637)
(G) 計(D+E+F)	4,601,458,970	4,964,298,064	6,045,322,898	7,117,672,996	7,400,017,363	8,338,741,705
(H) 収益分配金	△ 7,181,503	△ 7,167,975	△ 7,144,730	△ 7,208,610	△ 7,198,284	△ 7,206,708
次期繰越損益金(G+H)	4,594,277,467	4,957,130,089	6,038,178,168	7,110,464,386	7,392,819,079	8,331,534,997
追加信託差損益金	△ 67,599,972	△ 42,333,280	△ 12,954,388	114,396,741	168,432,276	224,804,402
(配当等相当額)	(3,041,244,334)	(3,068,998,515)	(3,091,377,613)	(3,235,077,037)	(3,282,785,669)	(3,338,211,409)
(売買損益相当額)	(△3,108,844,306)	(△3,111,331,795)	(△3,104,332,001)	(△3,120,680,296)	(△3,114,353,393)	(△3,113,407,007)
分配準備積立金	5,914,388,796	5,985,135,767	6,058,941,857	6,996,067,645	7,224,386,803	8,106,730,595
繰越損益金	△1,252,511,357	△ 985,672,398	△ 7,809,301	-	-	-

* 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)	123,368,226円	119,372,649円	131,566,865円	135,322,540円	123,344,420円	145,282,504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	869,411,578円	172,336,405円	786,138,071円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,041,244,334円	3,068,998,515円	3,091,377,613円	3,235,077,037円	3,282,785,669円	3,338,211,409円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,798,202,073円	5,872,931,093円	5,934,519,722円	5,998,542,137円	6,935,904,262円	7,182,516,728円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,962,814,633円	9,061,302,257円	9,157,464,200円	10,238,353,292円	10,514,370,756円	11,452,148,712円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,496円	2,528円	2,563円	2,840円	2,921円	3,178円
g. 分配金	7,181,503円	7,167,975円	7,144,730円	7,208,610円	7,198,284円	7,206,708円
h. 分配金(1万口当たり)	2円	2円	2円	2円	2円	2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）	2円	2円	2円	2円	2円	2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。

外国債券マザーファンド

運用報告書

第24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	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）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	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年5月10日)	25,182	6.6	254.51	6.6	99.0	—	577,343
21期(2022年5月10日)	25,485	1.2	259.16	1.8	98.9	—	640,565
22期(2023年5月10日)	25,939	1.8	262.45	1.3	98.8	—	714,829
23期(2024年5月10日)	29,981	15.6	302.94	15.4	98.8	—	892,733
24期(2025年5月12日)	29,823	△0.5	299.98	△1.0	98.8	—	994,287

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

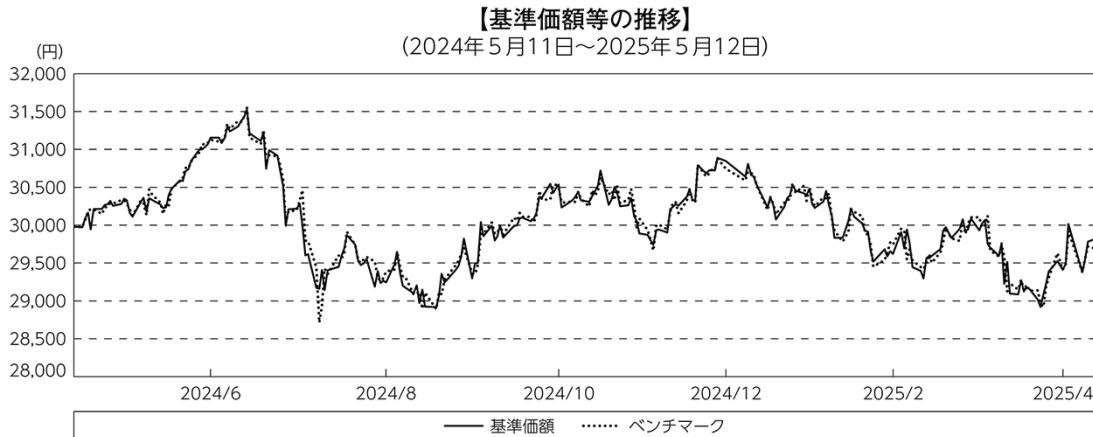
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2024年5月10日	円	%		%	%	%
	29,981	—	302.94	—	98.8	—
5月末	30,112	0.4	304.41	0.5	98.8	—
6月末	31,154	3.9	314.52	3.8	98.5	—
7月末	30,009	0.1	307.82	1.6	98.9	—
8月末	29,245	△2.5	296.94	△2.0	99.0	—
9月末	29,299	△2.3	296.71	△2.1	98.1	—
10月末	30,537	1.9	308.10	1.7	98.5	—
11月末	29,892	△0.3	304.02	0.4	99.0	—
12月末	30,846	2.9	310.68	2.6	98.9	—
2025年1月末	30,226	0.8	305.67	0.9	98.8	—
2月末	29,621	△1.2	300.53	△0.8	99.0	—
3月末	29,933	△0.2	304.17	0.4	98.7	—
4月末	29,412	△1.9	297.21	△1.9	98.8	—
(期末) 2025年5月12日	円	%		%	%	%
	29,823	△0.5	299.98	△1.0	98.8	—

*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、ヘッジなし・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

外国債券利回りが低下（価格は上昇）したことはプラスに寄与しましたが、主要通貨が対円で下落（円高）したことがマイナスに影響したため、基準価額は下落しました。

○投資環境

当運用期間では、米国において2024年9月以降FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが続いたこと、中国において景気悪化懸念や中国人民銀行による緩和的な金融政策への変更などを背景に、外国債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、内外金利差の縮小などを背景に主要通貨は対円で下落（円高）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、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、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（通貨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

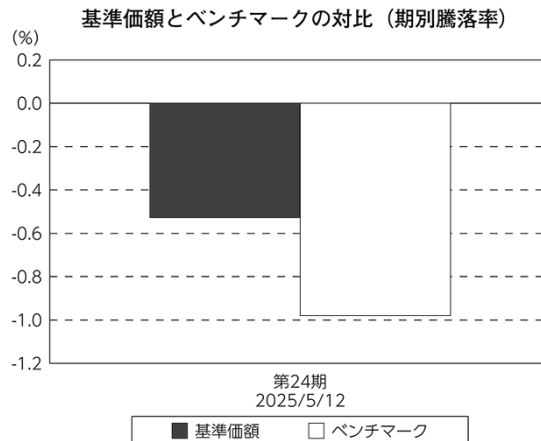
当運用期間の基準価額の騰落率は-0.5%となり、ベンチマークの-1.0%を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（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、ヘッジなし・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、ヘッジなし・円ベース）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、よろしくお願い申し上げます。

○ 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)	4	0.012	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)	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(2)	(0.006)	
期中の平均基準価額は、30,023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	アメリカ	国債証券	千米ドル 2,534,073	千米ドル 2,150,035
	カナダ	国債証券	千カナダドル 108,797	千カナダドル 87,489
	イギリス	国債証券	千英ポンド 254,348	千英ポンド 194,426
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 53,417	千スウェーデンクローナ 48,610
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 26,936	千ノルウェークローネ 13,735
	国	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 21,524
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	235,171	194,860
イタリア		国債証券	561,667	492,441
フランス		国債証券	302,276	263,199
オランダ		国債証券	47,914	50,585
	スペイン	国債証券	235,567	258,324

(2025年5月12日現在)

○組入資産の明細

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	3,433,540	3,119,581	455,334,074	45.8	—	19.3	18.4	8.1
カナダ	千カナダドル 186,690	千カナダドル 183,894	19,255,636	1.9	—	1.2	0.3	0.5
イギリス	千英ポンド 302,480	千英ポンド 280,905	54,481,605	5.5	—	3.5	1.3	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 126,200	千スウェーデンクローナ 123,413	1,854,901	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 120,700	千ノルウェークローネ 110,099	1,549,101	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 92,850	千デンマーククローネ 97,406	2,140,024	0.2	—	0.1	0.0	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	273,070	294,964	48,353,534	4.9	—	3.9	0.9	0.0
イタリア	509,200	528,594	86,652,452	8.7	—	4.3	2.2	2.2
フランス	355,750	372,239	61,021,142	6.1	—	4.2	2.0	0.0
オランダ	77,480	75,637	12,399,184	1.2	—	0.9	0.4	—
スペイン	280,250	292,750	47,990,561	4.8	—	2.7	1.7	0.4
ベルギー	91,530	95,604	15,672,408	1.6	—	1.2	0.4	0.0
オーストリア	58,150	55,454	9,090,702	0.9	—	0.8	0.1	—
フィンランド	31,100	28,841	4,728,037	0.5	—	0.3	0.1	—
アイルランド	29,850	27,783	4,554,606	0.5	—	0.3	0.2	0.0
ポルトガル	24,500	23,719	3,888,300	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 167,800	千ズロチ 157,948	6,125,238	0.6	—	0.2	0.3	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 35,730	千シンガポールドル 35,887	4,035,189	0.4	—	0.3	0.0	0.1
マレーシア	千リンギ 141,230	千リンギ 149,409	5,070,823	0.5	—	0.3	0.1	0.1
中国	千人民元 5,323,100	千人民元 5,588,679	112,680,628	11.3	—	4.9	4.5	2.0
オーストラリア	千豪ドル 138,500	千豪ドル 127,116	11,912,113	1.2	—	0.9	0.1	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 38,000	千ニュージーランドドル 34,257	2,960,504	0.3	—	0.2	0.1	0.0
イスラエル	千新シェケル 88,450	千新シェケル 81,232	3,339,756	0.3	—	0.2	0.1	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 1,085,900	千メキシコペソ 1,011,593	7,598,686	0.8	—	0.5	0.2	0.1
合 計	—	—	982,689,216	98.8	—	50.7	33.6	14.5

* 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	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	6.125	19,050	20,078	2,930,643	2027/11/15
		US TREASURY BOND	5.25	28,950	30,195	4,407,273	2028/11/15
		US TREASURY BOND	4.375	100	98	14,391	2038/2/15
		US TREASURY BOND	2.875	8,100	6,166	900,053	2043/5/15
		US TREASURY BOND	3.75	10,200	8,813	1,286,438	2043/11/15
		US TREASURY BOND	4.75	100	99	14,450	2043/11/15
		US TREASURY N/B	2.375	7,750	7,625	1,113,045	2026/4/30
		US TREASURY N/B	0.75	27,430	26,572	3,878,496	2026/4/30
		US TREASURY N/B	4.875	4,300	4,332	632,316	2026/4/30
		US TREASURY N/B	1.625	6,900	6,734	982,947	2026/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	100	99	14,532	2026/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	300	294	42,925	2026/5/31
		US TREASURY N/B	0.75	5,900	5,700	832,037	2026/5/31
		US TREASURY N/B	4.875	64,100	64,629	9,433,379	2026/5/31
		US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,608	2026/6/15
		US TREASURY N/B	1.875	100	97	14,249	2026/6/30
		US TREASURY N/B	0.875	10,050	9,700	1,415,957	2026/6/30
		US TREASURY N/B	4.625	9,100	9,159	1,336,848	2026/6/30
		US TREASURY N/B	4.5	51,650	51,928	7,579,472	2026/7/15
		US TREASURY N/B	1.875	7,600	7,408	1,081,303	2026/7/31
		US TREASURY N/B	0.625	15,300	14,687	2,143,773	2026/7/31
		US TREASURY N/B	1.5	44,830	43,455	6,342,739	2026/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	22,100	22,195	3,239,702	2026/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	400	386	56,452	2026/8/31
		US TREASURY N/B	0.75	360	345	50,400	2026/8/31
		US TREASURY N/B	3.75	44,650	44,502	6,495,602	2026/8/31
		US TREASURY N/B	4.625	100	100	14,716	2026/9/15
		US TREASURY N/B	1.625	100	96	14,138	2026/9/30
		US TREASURY N/B	0.875	100	95	13,989	2026/9/30
		US TREASURY N/B	4.625	100	100	14,725	2026/10/15
		US TREASURY N/B	1.625	600	580	84,685	2026/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	59,700	57,997	8,465,331	2026/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	1,100	1,110	162,080	2026/11/15
		US TREASURY N/B	1.25	270	259	37,818	2026/11/30
		US TREASURY N/B	4.375	1,100	1,107	161,597	2026/12/15
		US TREASURY N/B	1.75	100	96	14,095	2026/12/31
		US TREASURY N/B	1.25	67,550	64,694	9,442,875	2026/12/31
		US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,611	2027/1/15
		US TREASURY N/B	1.5	6,700	6,431	938,776	2027/1/31
		US TREASURY N/B	2.25	100	97	14,184	2027/2/15
		US TREASURY N/B	4.125	1,500	1,504	219,666	2027/2/15
US TREASURY N/B	1.125	100	95	13,895	2027/2/28		
US TREASURY N/B	1.875	3,250	3,135	457,720	2027/2/28		
US TREASURY N/B	4.25	7,200	7,243	1,057,213	2027/3/15		
US TREASURY N/B	0.625	100	94	13,740	2027/3/31		
US TREASURY N/B	2.5	100	97	14,230	2027/3/31		
US TREASURY N/B	4.5	42,100	42,571	6,213,686	2027/4/15		

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
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	0.5	43,700	40,923	5,973,195	2027/4/30	
	US TREASURY N/B	2.75	350	342	49,995	2027/4/30	
	US TREASURY N/B	2.375	69,100	67,094	9,793,109	2027/5/15	
	US TREASURY N/B	4.5	67,250	68,030	9,929,688	2027/5/15	
	US TREASURY N/B	0.5	55,950	52,245	7,625,752	2027/5/31	
	US TREASURY N/B	2.625	59,400	57,935	8,456,320	2027/5/31	
	US TREASURY N/B	0.5	300	279	40,786	2027/6/30	
	US TREASURY N/B	3.25	300	296	43,244	2027/6/30	
	US TREASURY N/B	0.375	32,400	30,011	4,380,424	2027/7/31	
	US TREASURY N/B	2.75	9,100	8,884	1,296,716	2027/7/31	
	US TREASURY N/B	0.5	50	46	6,760	2027/8/31	
	US TREASURY N/B	3.125	100	98	14,356	2027/8/31	
	US TREASURY N/B	0.375	10,700	9,855	1,438,477	2027/9/30	
	US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,683	2027/9/30	
	US TREASURY N/B	0.5	10,350	9,534	1,391,660	2027/10/31	
	US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,680	2027/10/31	
	US TREASURY N/B	0.625	41,300	38,070	5,556,727	2027/11/30	
	US TREASURY N/B	3.875	100	99	14,594	2027/11/30	
	US TREASURY N/B	0.625	500	459	67,084	2027/12/31	
	US TREASURY N/B	3.875	100	100	14,600	2027/12/31	
	US TREASURY N/B	3.5	1,100	1,089	159,010	2028/1/31	
	US TREASURY N/B	2.75	600	582	85,003	2028/2/15	
	US TREASURY N/B	1.125	23,750	22,030	3,215,631	2028/2/29	
	US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,642	2028/2/29	
	US TREASURY N/B	3.625	100	99	14,501	2028/3/31	
	US TREASURY N/B	1.25	20,050	18,586	2,712,897	2028/4/30	
	US TREASURY N/B	3.5	100	98	14,441	2028/4/30	
	US TREASURY N/B	2.875	55,400	53,826	7,856,548	2028/5/15	
	US TREASURY N/B	1.25	70,300	65,013	9,489,408	2028/5/31	
	US TREASURY N/B	3.625	100	99	14,486	2028/5/31	
	US TREASURY N/B	1.25	58,950	54,404	7,940,866	2028/6/30	
	US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,649	2028/6/30	
	US TREASURY N/B	1.0	66,900	61,095	8,917,557	2028/7/31	
	US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,699	2028/7/31	
	US TREASURY N/B	2.875	8,650	8,381	1,223,419	2028/8/15	
	US TREASURY N/B	1.125	46,900	42,906	6,262,584	2028/8/31	
	US TREASURY N/B	4.375	100	101	14,808	2028/8/31	
	US TREASURY N/B	1.25	17,900	16,406	2,394,688	2028/9/30	
	US TREASURY N/B	4.625	100	102	14,926	2028/9/30	
	US TREASURY N/B	1.375	15,600	14,330	2,091,615	2028/10/31	
	US TREASURY N/B	4.875	100	103	15,046	2028/10/31	
	US TREASURY N/B	3.125	17,950	17,491	2,553,049	2028/11/15	
	US TREASURY N/B	1.5	100	92	13,439	2028/11/30	
	US TREASURY N/B	4.375	4,200	4,263	622,275	2028/11/30	
	US TREASURY N/B	1.375	29,500	26,981	3,938,227	2028/12/31	
	US TREASURY N/B	3.75	100	99	14,511	2028/12/31	
	US TREASURY N/B	1.75	7,450	6,893	1,006,229	2029/1/31	
	US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,631	2029/1/31	

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日	
				利 率	額面金額	外 貨 建 金 額		
						千 米 ド ル		千 円
アメリカ				%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	2.625	8,350		7,972	1,163,731		2029/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	24,400		22,647	3,305,654		2029/2/28
	US TREASURY N/B	4.25	100		101	14,758		2029/2/28
	US TREASURY N/B	2.375	51,350		48,484	7,076,816		2029/3/31
	US TREASURY N/B	4.125	11,350		11,426	1,667,776		2029/3/31
	US TREASURY N/B	2.875	2,850		2,739	399,817		2029/4/30
	US TREASURY N/B	4.625	6,200		6,354	927,452		2029/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	31,200		29,405	4,292,010		2029/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	15,100		14,430	2,106,236		2029/5/31
	US TREASURY N/B	3.25	36,300		35,335	5,157,506		2029/6/30
	US TREASURY N/B	4.25	7,850		7,937	1,158,519		2029/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	29,900		28,371	4,141,049		2029/7/31
	US TREASURY N/B	4.0	13,000		13,021	1,900,593		2029/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	100		91	13,294		2029/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	41,000		39,649	5,787,179		2029/8/31
	US TREASURY N/B	3.875	100		99	14,540		2029/9/30
	US TREASURY N/B	3.5	4,000		3,925	572,949		2029/9/30
	US TREASURY N/B	4.0	11,600		11,612	1,694,954		2029/10/31
	US TREASURY N/B	1.75	50		45	6,645		2029/11/15
	US TREASURY N/B	3.875	3,900		3,883	566,898		2029/11/30
	US TREASURY N/B	3.875	9,150		9,108	1,329,404		2029/12/31
	US TREASURY N/B	4.375	3,450		3,507	511,941		2029/12/31
	US TREASURY N/B	3.5	100		97	14,291		2030/1/31
	US TREASURY N/B	4.25	6,700		6,776	989,048		2030/1/31
	US TREASURY N/B	1.5	20,450		18,268	2,666,513		2030/2/15
	US TREASURY N/B	4.0	35,050		35,088	5,121,493		2030/2/28
	US TREASURY N/B	3.625	47,400		46,620	6,804,726		2030/3/31
	US TREASURY N/B	3.5	40,600		39,688	5,792,872		2030/4/30
	US TREASURY N/B	6.25	34,900		38,428	5,608,975		2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	73,850		62,621	9,140,168		2030/5/15
	US TREASURY N/B	3.75	100		98	14,427		2030/5/31
	US TREASURY N/B	3.75	9,000		8,890	1,297,630		2030/6/30
	US TREASURY N/B	4.0	100		99	14,581		2030/7/31
	US TREASURY N/B	0.625	40,580		34,083	4,974,789		2030/8/15
	US TREASURY N/B	4.125	19,750		19,833	2,894,927		2030/8/31
	US TREASURY N/B	4.625	6,750		6,939	1,012,881		2030/9/30
	US TREASURY N/B	4.875	100		104	15,181		2030/10/31
	US TREASURY N/B	0.875	100		84	12,328		2030/11/15
	US TREASURY N/B	4.375	100		101	14,827		2030/11/30
	US TREASURY N/B	3.75	100		98	14,366		2030/12/31
	US TREASURY N/B	4.0	5,500		5,480	799,973		2031/1/31
	US TREASURY N/B	5.375	100		106	15,559		2031/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	100		85	12,433		2031/2/15
	US TREASURY N/B	4.25	100		100	14,725		2031/2/28
	US TREASURY N/B	4.125	4,100		4,108	599,639		2031/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	100		86	12,685		2031/5/15
	US TREASURY N/B	4.625	61,400		63,083	9,207,696		2031/5/31
	US TREASURY N/B	1.25	15,350		12,932	1,887,696		2031/8/15

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 N/B	3.75	9,250	9,053	1,321,466	2031/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	1,000	842	122,945	2031/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	14,750	12,764	1,863,065	2032/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	64,230	59,134	8,631,234	2032/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	47,500	43,199	6,305,464	2032/8/15
		US TREASURY N/B	4.125	200	198	29,037	2032/11/15
		US TREASURY N/B	3.5	51,800	49,285	7,193,766	2033/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	37,850	35,593	5,195,160	2033/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	46,550	45,259	6,606,130	2033/8/15
		US TREASURY N/B	4.5	30,000	30,444	4,443,626	2033/11/15
		US TREASURY N/B	4.0	55,150	53,882	7,864,645	2034/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	68,750	68,960	10,065,520	2034/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	1,500	1,445	211,029	2034/8/15
		US TREASURY N/B	4.25	33,100	32,807	4,788,624	2034/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	6,100	6,222	908,163	2035/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	350	355	51,826	2036/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	100	99	14,564	2038/5/15
		US TREASURY N/B	3.5	100	88	12,975	2039/2/15
		US TREASURY N/B	4.25	100	96	14,021	2039/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	100	98	14,359	2039/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	100	96	14,135	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	100	99	14,513	2040/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	100	96	14,093	2040/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	200	122	17,859	2040/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	100	90	13,252	2040/8/15
		US TREASURY N/B	1.125	600	363	53,034	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.25	400	378	55,280	2040/11/15
		US TREASURY N/B	1.375	50	31	4,584	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	100	100	14,614	2041/2/15
		US TREASURY N/B	1.875	200	135	19,778	2041/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	100	95	13,972	2041/5/15
		US TREASURY N/B	1.75	16,150	10,561	1,541,607	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	400	323	47,229	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	57,850	39,234	5,726,601	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	100	80	11,760	2042/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	32,050	22,979	3,354,101	2042/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	100	78	11,494	2042/5/15
		US TREASURY N/B	3.25	500	408	59,662	2042/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	200	151	22,043	2042/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	100	82	12,108	2042/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	100	75	10,972	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	41,590	33,029	4,821,048	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.875	100	88	12,934	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.875	100	88	12,903	2043/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	100	85	12,417	2043/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	100	94	13,783	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	46,100	39,030	5,696,838	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	8,600	6,993	1,020,802	2044/5/15

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	3.125	50,450	39,307	5,737,343	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	47,650	36,254	5,291,636	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	34,900	24,254	3,540,232	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	25,400	19,228	2,806,533	2045/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	7,200	5,419	790,975	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	400	273	39,957	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	26,700	18,209	2,657,889	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	1,150	743	108,501	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	11,200	8,148	1,189,409	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	7,000	5,193	758,108	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,000	1,480	216,066	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	11,400	8,023	1,171,130	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	6,300	4,421	645,425	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	100	73	10,715	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	46,650	34,979	5,105,578	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	52,500	38,363	5,599,603	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	49,200	38,464	5,614,264	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	44,100	32,087	4,683,551	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	4,100	2,906	424,164	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	14,650	9,062	1,322,831	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	300	190	27,795	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	46,100	26,706	3,898,078	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.375	1,150	558	81,527	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	22,300	12,352	1,803,040	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	1,750	1,095	159,948	2051/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	100	56	8,303	2051/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	100	54	8,012	2051/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	100	60	8,805	2052/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	16,350	11,374	1,660,211	2052/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	100	71	10,419	2052/8/15
		US TREASURY N/B	4.75	500	490	71,660	2053/11/15
		US TREASURY N/B	4.25	20,800	18,803	2,744,526	2054/2/15
		US TREASURY N/B	4.25	43,050	38,970	5,688,110	2054/8/15
小	計					455,334,074	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	14,900	15,106	1,581,796	2026/5/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	890	880	92,217	2026/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	2,150	2,187	229,094	2026/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	11,650	11,425	1,196,366	2026/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.0	11,650	11,742	1,229,577	2027/2/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	4,190	4,096	428,985	2027/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	1,450	1,406	147,283	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	3,300	3,315	347,127	2027/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	1,100	1,126	118,003	2028/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	250	245	25,740	2028/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	6,600	6,727	704,388	2028/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	9,530	10,656	1,115,840	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	98	10,307	2029/6/1

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		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	4,950	5,107	534,800	2029/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	98	10,261	2029/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	7,600	7,053	738,537	2030/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	9,050	7,973	834,942	2030/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	13,600	12,562	1,315,379	2031/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	100	91	9,583	2031/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	8,550	8,019	839,730	2032/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,500	3,378	353,792	2032/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	21,310	25,331	2,652,486	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	800	810	84,822	2033/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	4,350	4,481	469,224	2034/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	1,100	1,108	116,088	2034/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	250	251	26,311	2035/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	6,730	7,894	826,640	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	2,050	2,216	232,115	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	6,240	6,325	662,367	2045/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	1,595	167,064	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	14,600	10,865	1,137,740	2051/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	5,000	3,449	361,227	2053/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,550	1,341	140,467	2055/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	5,700	4,921	515,325	2064/12/1
小計					19,255,636	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.5	50	48	9,448	2026/7/22
	UK TREASURY	0.375	100	95	18,521	2026/10/22
	UK TREASURY	1.25	150	142	27,597	2027/7/22
	UK TREASURY	4.25	100	101	19,649	2027/12/7
	UK TREASURY	0.125	1,790	1,629	315,955	2028/1/31
	UK TREASURY	1.625	200	186	36,195	2028/10/22
	UK TREASURY	6.0	100	107	20,867	2028/12/7
	UK TREASURY	0.5	100	88	17,204	2029/1/31
	UK TREASURY	0.875	200	176	34,191	2029/10/22
	UK TREASURY	0.375	500	414	80,335	2030/10/22
	UK TREASURY	0.25	400	318	61,724	2031/7/31
	UK TREASURY	4.25	160	160	31,189	2032/6/7
	UK TREASURY	0.875	100	76	14,769	2033/7/31
	UK TREASURY	4.5	480	481	93,396	2034/9/7
	UK TREASURY	0.625	950	647	125,651	2035/7/31
	UK TREASURY	4.25	1,480	1,432	277,785	2036/3/7
	UK TREASURY	1.75	100	72	14,041	2037/9/7
	UK TREASURY	3.75	18,050	16,278	3,157,272	2038/1/29
	UK TREASURY	4.75	19,490	19,324	3,747,963	2038/12/7
	UK TREASURY	4.25	20,200	18,837	3,653,539	2039/9/7
	UK TREASURY	4.25	500	460	89,223	2040/12/7
	UK TREASURY	4.5	320	297	57,728	2042/12/7
	UK TREASURY	3.5	70	55	10,732	2045/1/22
	UK TREASURY	4.25	21,600	18,817	3,649,735	2046/12/7
	UK TREASURY	1.5	100	51	9,998	2047/7/22

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	1.75	100	53	10,283	2049/1/22
		UK TREASURY	4.25	100	85	16,643	2049/12/7
		UK TREASURY	1.25	550	238	46,245	2051/7/31
		UK TREASURY	3.75	100	77	15,072	2052/7/22
		UK TREASURY	1.5	600	269	52,357	2053/7/31
		UK TREASURY	3.75	9,450	7,273	1,410,639	2053/10/22
		UK TREASURY	1.625	550	253	49,138	2054/10/22
		UK TREASURY	1.75	100	46	8,987	2057/7/22
		UK TREASURY	4.0	100	79	15,457	2060/1/22
		UK TREASURY	4.0	19,850	15,730	3,050,903	2063/10/22
		UK TREASURY	2.5	100	55	10,733	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	2,650	1,895	367,535	2068/7/22
		UK TSY 0 1/2% 2061	0.5	50	13	2,577	2061/10/22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0.625	950	347	67,469	2050/10/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	100	76	14,917	2044/1/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	12,720	12,766	2,476,043	2027/1/29
		UNITED KINGDOM GILT	3.75	21,370	21,318	4,134,756	2027/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	13,900	14,074	2,729,728	2028/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	5,090	5,182	1,005,157	2028/6/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	26,930	27,127	5,261,364	2029/7/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	16,200	16,454	3,191,395	2030/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.0	17,200	17,038	3,304,698	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.625	1,100	1,114	216,156	2034/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	1,300	1,294	251,061	2035/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	11,590	10,893	2,112,857	2040/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.75	20,430	19,408	3,764,278	2043/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	0.875	140	64	12,428	2046/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	31,700	27,225	5,280,344	2054/7/31
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	170	142	27,651	2055/12/7
小	計					54,481,605	
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	19,000	18,769	282,100	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	26,200	25,373	381,362	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	20,000	18,963	285,013	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.125	21,100	18,815	282,794	2031/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	2.25	17,500	17,622	264,860	2032/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.75	7,600	7,305	109,795	2033/11/11
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	14,800	16,565	248,973	2039/3/30
小	計					1,854,901	
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	6,200	5,997	84,381	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	9,400	8,982	126,379	2028/4/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	29,100	26,867	378,025	2029/9/6
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	11,000	9,765	137,395	2030/8/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.25	11,600	9,950	140,007	2031/9/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.125	39,300	35,179	494,976	2032/5/18
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	5,500	5,160	72,605	2033/8/15

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	
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	3.5	8,600	8,196	115,329	2042/10/6
小 計						1,549,101	
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	2.25	8,700	8,797	193,278	2026/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	4,900	4,766	104,729	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	18,550	17,313	380,380	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	2.25	9,700	9,671	212,490	2033/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	43,500	52,941	1,163,125	2039/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.25	7,500	3,915	86,018	2052/11/15
小 計						2,140,024	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	2.4	10,000	10,156	1,664,873	2028/10/19
		BUNDESobligation	2.1	5,100	5,121	839,637	2029/4/12
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	100	97	15,968	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	4,200	4,080	668,952	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	100	96	15,811	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	100	94	15,560	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	100	93	15,347	2028/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	100	94	15,409	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	31,970	37,839	6,203,060	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.4	300	303	49,803	2030/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	41,900	49,245	8,072,744	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	2,600	2,234	366,313	2032/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3	29,900	29,738	4,875,038	2033/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2	450	440	72,167	2034/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	21,150	25,059	4,108,029	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	27,450	30,980	5,078,643	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	31,870	37,095	6,081,102	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	13,750	16,894	2,769,482	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	14,230	14,844	2,433,434	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	100	93	15,333	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,600	3,335	546,707	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	100	71	11,691	2048/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	500	239	39,203	2050/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,050	473	77,601	2052/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	22,800	17,631	2,890,289	2053/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	9,550	8,609	1,411,326	2054/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6	100	99	16,352	2026/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	52,500	53,219	8,724,231	2026/8/28
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	26,650	27,305	4,476,205	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	100	107	17,665	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	31,000	31,508	5,165,172	2027/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.55	23,150	23,365	3,830,272	2027/2/25
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	200	201	32,949	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	16,050	16,526	2,709,219	2027/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	200	200	32,838	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,150	4,050	664,050	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.65	100	101	16,619	2027/12/1

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日	
				利 率	額面金額	外 貨 建 金 額		
						千ユーロ		千円
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	200	199	32,710	2028/2/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.65	30,550	30,904	5,066,155	2028/6/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	11,950	12,518	2,052,210	2028/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	101	16,691	2028/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1	30,700	32,529	5,332,596	2029/2/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	32,550	33,614	5,510,406	2029/7/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0	100	102	16,761	2029/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	150	167	27,464	2029/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	100	104	17,094	2030/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.7	24,000	25,132	4,120,019	2030/6/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	2,900	2,928	480,008	2030/7/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	11,200	11,879	1,947,462	2030/11/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	100	94	15,452	2030/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	31,650	32,710	5,362,195	2031/2/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	100	117	19,242	2031/5/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	200	205	33,700	2031/7/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.15	7,350	7,402	1,213,560	2031/11/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	150	137	22,538	2032/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	86	14,216	2032/6/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	100	95	15,678	2032/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	42,950	50,388	8,260,258	2033/2/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	100	94	15,438	2033/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2	5,700	6,057	992,987	2034/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	4,000	4,133	677,555	2034/7/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	28,450	32,026	5,250,049	2034/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	7,000	7,197	1,179,869	2035/2/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	100	98	16,178	2035/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.65	30,700	30,902	5,065,866	2035/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	650	567	93,064	2036/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	100	94	15,455	2038/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	100	90	14,778	2038/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	450	504	82,628	2039/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	200	181	29,720	2040/3/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,200	9,144	1,499,080	2040/9/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	700	684	112,203	2040/10/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	400	296	48,641	2041/3/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.45	5,250	5,450	893,422	2043/9/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,400	9,084	1,489,238	2044/9/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	450	391	64,126	2046/9/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	400	351	57,598	2048/3/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	100	93	15,378	2049/9/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.3	15,800	15,539	2,547,357	2054/10/1			
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	10,550	7,502	1,229,811	2067/3/1			
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.25	100	97	15,990	2026/11/25	
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	150	147	24,133	2027/5/25	
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	16,800	16,984	2,784,315	2027/9/24	
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,900	3,758	616,125	2028/2/25	
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	95	15,724	2028/5/25	

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	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.4	8,100	8,143	1,335,015	2028/9/24
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	94	15,563	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	100	92	15,204	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	60,000	60,723	9,954,480	2030/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	100	99	16,391	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.7	9,850	9,875	1,618,905	2031/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	150	150	24,700	2033/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	5,200	5,367	879,943	2033/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	85	13,996	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	2,450	2,411	395,292	2034/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.2	18,350	18,291	2,998,489	2035/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	300	229	37,543	2038/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	500	401	65,814	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.6	1,750	1,718	281,685	2042/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	100	72	11,847	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	200	124	20,421	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	48	7,882	2052/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	400	187	30,690	2053/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.25	20,100	17,732	2,906,842	2055/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	15,700	14,976	2,455,129	2056/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	50	27	4,575	2066/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,500	445	73,030	2072/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	25,550	28,581	4,685,342	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	350	327	53,669	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.75	34,350	40,923	6,708,658	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	46,050	51,989	8,522,567	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	21,000	22,080	3,619,605	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	36,800	40,616	6,658,207	2041/4/25
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	1,250	1,161	190,391	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	23,750	23,776	3,897,620	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	400	398	65,342	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	100	97	16,013	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	12,730	13,913	2,280,903	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	100	96	15,770	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	2,100	1,946	319,122	2029/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	2,300	2,129	349,068	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	5,400	5,469	896,659	2030/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	2,000	1,782	292,129	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	5,900	5,101	836,318	2031/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	5,650	4,916	805,932	2032/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	250	249	40,848	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	10,500	10,405	1,705,773	2033/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	12,700	14,058	2,304,633	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	2,900	1,998	327,548	2038/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	2,900	3,151	516,634	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	6,800	6,423	1,052,985	2047/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	450	200	32,912	2052/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	4,700	3,696	605,926	2054/1/15		

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	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.8	7,950	8,022	1,315,063	2026/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	10,100	10,586	1,735,387	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	100	99	16,257	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	6,100	5,898	966,973	2027/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	100	99	16,252	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5	37,400	37,794	6,195,688	2027/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	100	97	15,975	2027/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	100	98	16,076	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	500	549	90,018	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	100	96	15,883	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5	26,400	27,591	4,523,087	2029/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	36,300	36,628	6,004,512	2030/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	100	90	14,912	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	500	467	76,665	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.1	28,500	29,181	4,783,739	2031/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	100	97	16,056	2032/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	100	101	16,629	2033/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	100	95	15,667	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	16,450	17,101	2,803,456	2033/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	9,050	9,161	1,501,892	2034/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	3,850	3,942	646,359	2034/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	100	88	14,473	2035/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9	7,600	7,840	1,285,298	2039/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	14,900	17,039	2,793,254	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	10,600	11,875	1,946,752	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	600	392	64,316	2042/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	6,050	7,156	1,173,226	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	100	86	14,150	2046/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	500	409	67,170	2048/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	7,500	7,438	1,219,332	2054/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	8,250	7,220	1,183,614	2066/7/30		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	550	256	42,027	2071/10/31		
SPANISH GOVERNMENT	5.75	22,550	26,854	4,402,306	2032/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	4.2	16,950	18,288	2,998,083	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.0	100	99	16,238	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	100	96	15,760	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	100	94	15,529	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.7	5,350	5,435	891,080	2029/10/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	9,800	8,861	1,452,609	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	15,400	16,649	2,729,333	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	100	88	14,553	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	2.85	1,950	1,919	314,674	2034/10/22
		BELGIUM KINGDOM	3.1	4,250	4,240	695,179	2035/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	100	84	13,838	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.4	200	127	20,917	2040/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	11,150	12,070	1,978,700	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.45	550	537	88,147	2042/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	3,500	3,530	578,796	2045/6/22

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	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.3	1,700	1,528	250,511	2054/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.5	5,950	5,519	904,839	2055/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	1,250	803	131,654	2066/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	15,230	16,753	2,746,319	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	14,750	17,164	2,813,724	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	4,850	4,969	814,618	2029/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	4,300	3,844	630,250	2030/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.45	11,700	12,280	2,013,112	2030/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	9,000	8,029	1,316,325	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	4,250	4,284	702,415	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.95	1,500	1,495	245,132	2035/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	9,450	10,362	1,698,657	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	4,300	4,143	679,226	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	1,550	1,442	236,508	2053/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	7,250	4,602	754,455	2117/9/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	3,700	3,508	575,091	2028/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.875	2,450	2,509	411,415	2029/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,950	2,734	448,314	2029/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	1,300	1,142	187,343	2030/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	2,300	2,079	340,829	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	9,400	8,638	1,416,130	2032/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.0	350	354	58,067	2033/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	2,000	1,722	282,305	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	500	362	59,407	2036/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	4,000	3,794	622,079	2038/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	1,300	1,175	192,671	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	3.2	850	819	134,379	2045/4/15
		アイルランド	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	—	3,800	3,235
IRELAND GOVERNMENT BOND	2.6			9,600	9,371	1,536,322	2034/10/18
IRISH GOVERNMENT	0.9			200	193	31,771	2028/5/15
IRISH GOVERNMENT	0.55			150	99	16,301	2041/4/22
IRISH TSY 0.2% 2030	0.2			2,650	2,355	386,111	2030/10/18
IRISH TSY 1% 2026	1.0			100	99	16,256	2026/5/15
IRISH TSY 1.10% 2029	1.1			10,700	10,267	1,683,158	2029/5/15
IRISH TSY 1.35% 2031	1.35			100	94	15,459	2031/3/18
IRISH TSY 2% 2045	2.0			2,550	2,066	338,793	2045/2/18
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	1.65	8,000	7,489	1,227,726	2032/7/16
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.875	10,700	10,593	1,736,510	2034/10/20
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.0	2,300	2,273	372,627	2035/6/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.625	3,500	3,363	551,435	2054/6/12
小 計					294,350,930		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	17,600	17,155	665,290	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,200	1,128	43,763	2026/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	2,700	2,662	103,234	2027/5/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	51,000	48,434	1,878,297	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	7.5	7,500	8,126	315,154	2028/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	11,700	12,058	467,611	2029/4/25

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	
ポーランド		%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	14,100	12,979	503,362	2029/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	36,500	30,292	1,174,737	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	5,900	4,764	184,777	2032/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	16,300	17,129	664,276	2033/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	3,300	3,216	124,734	2034/10/25
小 計					6,125,238	
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	2.125	3,670	3,670	412,733	2026/6/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	500	494	55,564	2026/11/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	5,050	5,182	582,733	2027/3/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	350	356	40,101	2027/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	200	203	22,888	2028/5/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	450	465	52,368	2029/4/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	1,800	1,855	208,666	2029/7/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	5,610	5,819	654,316	2030/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.625	400	382	42,976	2031/7/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	3,930	4,222	474,809	2033/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	4,170	4,084	459,262	2036/8/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	850	872	98,106	2042/4/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,000	3,090	347,464	2046/3/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	5,050	4,421	497,128	2050/3/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	700	765	86,067	2072/8/1
小 計					4,035,189	
マレーシア			千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.519	2,400	2,424	82,295	2028/4/20
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	100	107	3,662	2033/11/7
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	6,300	6,440	218,586	2034/7/5
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	8,800	9,754	331,054	2037/4/7
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.054	8,800	9,112	309,262	2039/4/18
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	1,000	1,109	37,664	2042/10/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.906	700	707	24,005	2026/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	13,800	14,005	475,349	2027/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	10,800	10,891	369,652	2027/5/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	6,200	6,294	213,638	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.504	500	522	17,747	2029/4/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	4,980	5,104	173,230	2029/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	15,400	16,218	550,456	2030/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	2.632	2,400	2,309	78,384	2031/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	9,300	9,743	330,688	2031/6/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	10,200	10,390	352,634	2033/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	3,600	3,787	128,539	2035/5/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.893	1,000	1,116	37,900	2038/6/8
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	400	398	13,532	2040/5/22
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	14,350	16,252	551,610	2043/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.736	10,500	11,657	395,659	2046/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.921	9,400	10,736	364,375	2048/7/6
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.457	300	320	10,892	2053/3/31
小 計					5,070,823	

銘柄	当	期	末	評 価 額			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
中国	%	千人民元	千人民元	千円				
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3	68,500	69,115	1,393,523	2026/5/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.67	92,000	92,226	1,859,492	2026/6/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	89,500	90,939	1,833,554	2026/8/12		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	95,000	95,854	1,932,638	2026/8/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.35	91,300	91,165	1,838,097	2026/9/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.39	169,700	172,073	3,469,400	2026/11/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.06	127,900	127,128	2,563,204	2026/12/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	33,000	33,512	675,686	2027/1/20		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	84,200	85,077	1,715,348	2027/2/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.59	33,300	33,391	673,255	2027/3/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	84,800	86,458	1,743,208	2027/4/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.85	460,800	464,314	9,361,641	2027/5/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.5	54,000	55,125	1,111,457	2027/7/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.62	24,400	24,487	493,719	2027/8/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.44	16,500	16,868	340,103	2027/10/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.42	40,200	40,192	810,368	2027/11/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.64	93,900	96,806	1,951,842	2028/1/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.45	131,200	131,141	2,644,115	2028/2/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	35,300	36,469	735,306	2028/4/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4	109,500	112,581	2,269,908	2028/7/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	17,700	18,275	368,466	2028/9/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	70,000	73,396	1,479,845	2028/10/14		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.55	98,100	101,553	2,047,546	2028/10/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	111,200	114,675	2,312,114	2029/1/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	54,200	56,840	1,146,041	2029/3/24		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.05	135,000	137,849	2,779,370	2029/4/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	74,000	77,637	1,565,352	2029/6/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.91	208,100	211,716	4,268,683	2029/7/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	84,800	88,724	1,788,898	2029/9/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.74	82,600	83,641	1,686,411	2029/10/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.79	49,200	52,039	1,049,243	2029/12/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.43	126,100	125,757	2,535,564	2030/1/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	73,000	77,414	1,560,846	2030/3/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	156,000	164,185	3,310,365	2030/6/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	143,100	150,711	3,038,681	2030/9/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	143,900	149,552	3,015,323	2031/3/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	23,800	25,844	521,079	2031/5/27		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.12	141,900	146,313	2,950,015	2031/6/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.87	98,500	100,207	2,020,407	2031/9/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	20,000	21,608	435,681	2031/11/18		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.49	25,800	25,650	517,166	2031/12/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	20,000	21,507	433,636	2032/2/17		
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.79	13,900	14,090	284,100	2032/3/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.76	31,500	33,970	684,916	2032/5/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	63,300	67,998	1,371,014	2032/8/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	46,100	49,946	1,007,028	2032/11/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	70,300	76,753	1,547,534	2033/2/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	76,000	81,705	1,647,365	2033/5/25		

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		
中国		%	千人民元	千人民元	千円		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.52	86,000	91,619	1,847,263	2033/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	91,300	98,447	1,984,921	2033/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.35	147,500	155,485	3,134,943	2034/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	158,300	166,280	3,352,593	2034/5/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.11	28,300	29,330	591,365	2034/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	93,500	96,378	1,943,209	2034/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.61	45,600	45,492	917,227	2035/2/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.72	12,000	16,391	330,496	2051/4/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.53	36,000	47,904	965,864	2051/10/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	87,700	113,181	2,282,004	2052/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	66,100	82,804	1,669,525	2052/10/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	68,800	87,320	1,760,574	2053/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	180,900	225,413	4,544,852	2053/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.92	28,000	28,132	567,211	2055/1/15
小	計					112,680,628	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	13,650	13,104	1,227,975	2026/9/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	5,100	5,230	490,189	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	6,300	6,203	581,328	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,900	1,856	173,957	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	3,070	3,043	285,163	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,100	2,965	277,893	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	18,000	17,082	1,600,754	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	8,000	6,906	647,236	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	5,600	4,902	459,430	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,900	1,564	146,650	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	2,150	1,795	168,271	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	3,100	2,644	247,800	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	22,400	23,069	2,161,867	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	300	275	25,820	2033/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	100	96	9,063	2034/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5	4,900	4,617	432,725	2034/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,290	2,879	269,813	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	14,500	13,649	1,279,060	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,250	1,943	182,108	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	5,050	3,986	373,548	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	6,090	4,560	427,392	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	6,300	3,333	312,366	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,450	1,405	131,694	2054/6/21
小	計					11,912,113	
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	0.5	1,250	1,206	104,244	2026/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	3,100	3,170	274,010	2027/4/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.25	2,300	2,083	180,062	2028/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	5,700	5,557	480,279	2029/4/20
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	3,200	3,283	283,761	2030/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	2,050	1,776	153,493	2031/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	3,650	3,149	272,187	2032/5/15

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		
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	千円	
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	4,700	4,446	384,270	2033/4/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	2,000	1,975	170,731	2034/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	6,450	5,290	457,242	2037/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	2,600	1,671	144,454	2041/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	1,000	645	55,766	2051/5/15
小計					2,960,504	
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	7,100	7,319	300,928	2026/10/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.0	5,000	4,812	197,871	2027/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	6,850	6,790	279,164	2027/9/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.25	10,100	9,502	390,693	2028/9/28
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	1,500	1,477	60,756	2029/2/28
	ISRAEL FIXED BOND	4.6	1,300	1,332	54,791	2029/8/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.0	10,500	9,051	372,145	2030/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.3	15,100	12,427	510,943	2032/4/30
	ISRAEL FIXED BOND	4.0	4,400	4,262	175,237	2035/3/30
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	9,600	6,930	284,925	2037/5/31
	ISRAEL FIXED BOND	5.5	11,300	12,400	509,828	2042/1/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,700	4,924	202,468	2047/3/31
小計					3,339,756	
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	7.0	22,400	22,058	165,698	2026/9/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	140,600	134,233	1,008,310	2027/3/4
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	133,900	132,004	991,567	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	6,000	6,001	45,084	2028/3/2
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	36,000	35,784	268,800	2029/3/1
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	84,300	83,785	629,362	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	161,000	152,134	1,142,774	2031/4/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	68,500	61,900	464,972	2033/5/26
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	400	364	2,740	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	37,000	33,766	253,644	2035/5/24
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	51,300	53,654	403,031	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	135,900	124,066	931,940	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	91,100	74,783	561,744	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	117,500	97,051	729,014	2047/11/7
小計					7,598,686	
合計					982,689,216	

*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。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2025年5月12日現在)

区 分	当 期 末
	券 面 総 額
貸付有価証券<債券>券面総額	米ドル 1,021,478,000
貸付有価証券<債券>券面総額	スウェーデンクローナ 17,000,000
貸付有価証券<債券>券面総額	ユーロ 215,728,500
貸付有価証券<債券>券面総額	豪ドル 23,300,000
貸付有価証券<債券>券面総額	新シュケル 3,737,000
貸付有価証券<債券>券面総額	メキシコペソ 3,430,000

○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
公社債	千円 982,689,216	% 82.4
コール・ローン等、その他	209,187,357	17.6
投資信託財産総額	1,191,876,573	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(993,647,736千円)の投資信託財産総額(1,191,876,573千円)に対する比率は83.4%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カナダドル=104.71円、1英ポンド=193.95円、1スウェーデンクローナ=15.03円、1ノルウェークローネ=14.07円、1デンマーククローネ=21.97円、1ユーロ=163.93円、1ズロチ=38.78円、1シンガポールドル=112.44円、1リンギ=33.9392円、1人民元=20.1623円、1豪ドル=93.71円、1ニュージーランドドル=86.42円、1新シュケル=41.1136円、1メキシコペソ=7.5116円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,192,413,404,116
コール・ローン等	3,420,797,905
公社債(評価額)	982,689,216,294
未収入金	1,116,393,189
未収利息	9,114,476,408
前払費用	2,256,908,203
その他未収収益	13,250,439
受入担保代用有価証券	193,802,361,678
(B) 負債	198,126,330,427
前受収益	38,435
未払金	4,036,200,593
未払解約金	277,617,599
受入担保金	193,802,361,678
その他未払費用	10,112,122
(C) 純資産総額(A-B)	994,287,073,689
元本	333,398,156,341
次期繰越損益金	660,888,917,348
(D) 受益権総口数	333,398,156,341口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,823円

(注) 期首元本額は297,764,760,043円、期中追加設定元本額は74,045,478,210円、期中一部解約元本額は38,412,081,912円、1口当たり純資産額は2.9823円です。

(注) 2025年5月12日現在、有価証券の貸付などに係る受入担保代用有価証券として担保に受け入れている資産は以下の通りです。
・有価証券 193,802,361,677円

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	28,659,994,389
受取利息	28,460,998,414
その他収益金	198,995,975
(B) 有価証券売買損益	△ 33,386,165,596
売買益	24,899,862,606
売買損	△ 58,286,028,202
(C) 保管費用等	△ 117,037,636
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,843,208,843
(E) 前期繰越損益金	594,968,931,960
(F) 追加信託差損益金	147,637,937,534
(G) 解約差損益金	△ 76,874,743,303
(H) 計(D+E+F+G)	660,888,917,348
次期繰越損益金(H)	660,888,917,348

*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 Bコース(野村投資一任口座向け)	77,576,719,306
のむらっぴ・ファンド(普通型)	44,983,458,180
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	28,918,058,850
野村世界6資産分散投信(分配コース)	22,500,698,335
のむらっぴ・ファンド(積極型)	19,194,294,682
NEXT PINKS 外国債券・FTSE世界国債インデックス(除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	17,632,805,496
野村DC外国債券インデックスファンド	12,433,675,386
ファンドラップ(ウエルス・スクエア) 外国債券	11,261,681,534
野村外国債券インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	9,656,862,474
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)	9,450,373,100
マイバランス50(確定拠出年金向け)	7,615,408,368
マイバランス70(確定拠出年金向け)	7,095,338,782
野村6資産均等バランス	5,979,788,890
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	5,354,822,228
マイバランス30(確定拠出年金向け)	5,298,094,032
マイ・ロード	5,265,732,360
野村DC運用戦略ファンド	4,128,151,415

ファンド名	当期末元本額
	円
のむらっぴ・ファンド(保守型)	4,035,833,153
野村世界6資産分散投信(成長コース)	3,858,228,488
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,976,246,443
ノムラPOFs用インデックスファンド・外国債券(適格機関投資家専用)	2,513,984,804
マイバランスDC30	2,450,799,892
マイバランスDC50	2,088,444,371
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,985,387,811
マイバランスDC70	1,776,930,570
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	1,751,217,316
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,472,421,475
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	1,440,966,100
野村インデックスファンド・外国債券	1,173,171,494
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)	1,098,171,825
ノムラ外国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	1,095,962,364
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	892,986,193
野村外国債券パッシブファンド(確定拠出年金向け)	649,318,920
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	646,585,994

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2050 (確定拠出年金向け)	634,536,172
グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	625,286,891
グローバル・インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	623,565,753
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	606,758,336
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	477,619,665
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	401,757,473
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	375,707,002
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	312,899,672
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	293,980,099
野村外国債券インデックス (野村SMA向け)	270,502,919
野村DCバランスファンド (年金運用戦略タイプ)	238,552,586
野村外国債券インデックスファンド	220,141,710
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	216,416,552
グローバル・インデックス・バランス60VA (適格機関投資家専用)	211,475,354
野村グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	151,781,597
グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	145,312,198
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	120,546,875
世界6資産分散ファンド	105,303,274
野村グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	104,021,456
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	102,179,050
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	81,429,421
バランスセレクト70	78,911,763
バランスセレクト50	69,296,705
ネクストコア	62,896,459
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	59,443,456
野村資産設計ファンド2040	58,332,887
バランスセレクト30	55,031,035
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2030	45,619,975
野村資産設計ファンド2030	44,081,051
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	39,682,501
野村資産設計ファンド2035	36,385,121

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2040	36,128,735
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	31,643,042
野村資産設計ファンド2025	26,186,644
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2050	20,385,546
野村資産設計ファンド2020	17,620,910
野村資産設計ファンド2015	16,212,765
インデックス・ブレンド (タイプV)	13,942,583
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2060	12,437,014
野村資産設計ファンド2045	12,163,435
野村資産設計ファンド2050	10,960,386
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	8,248,698
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	7,444,219
インデックス・ブレンド (タイプIII)	6,958,571
野村資産設計ファンド2060	6,934,825
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	5,393,763
野村外国債券インデックスファンドVA (適格機関投資家専用)	5,270,179
マイターゲット2070 (確定拠出年金向け)	4,966,748
野村ワールド・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	4,790,610
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	4,338,658
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	3,680,021
野村PFRs用・ターゲット・リターン・8資産バランス (0%コース向け) (適格機関投資家専用)	3,376,612
インデックス・ブレンド (タイプIV)	3,101,083
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	2,743,088
インデックス・ブレンド (タイプI)	2,289,282
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,206,765
インデックス・ブレンド (タイプII)	2,063,989
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,972,003
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,634,850
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	807,740
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用)	177,938

○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＞

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・エマーシング・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					
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
	円	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

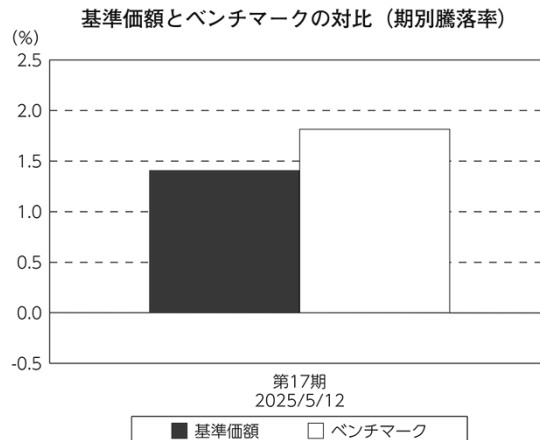
当運用期間の基準価額の騰落率は+1.4%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+1.8%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(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・イー、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		債 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	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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	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	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					
	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)

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

(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 (2024年5月11日～2025年5月12日)

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

*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(適格機関投資家転売制限付)	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>