

ラップ専用・外国国債アクティブ (為替ヘッジあり)

運用報告書(全体版)

第3期（決算日2025年11月17日）

作成対象期間（2024年11月16日～2025年11月17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
信託期間	2023年6月30日以降、無期限とします。
運用方針	海外アクティブラップ専用・外国国債アクティブ（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。
主な投資対象	ラップ専用・外国国債アクティブ（為替ヘッジあり） マザーファンド
主な投資制限	ラップ専用・外国国債アクティブ（為替ヘッジあり） マザーファンド
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、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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額				ベンチマーク	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	み金	期騰落率				
(設定日) 2023年6月30日	円 10,000	円 —	% —		100.00	% —	% —	百万円 10
1期(2023年11月15日)	9,716	0	△2.8		97.44	△2.6	94.0	43.4
2期(2024年11月15日)	9,590	0	△1.3		97.59	0.2	89.9	75.7
3期(2025年11月17日)	9,748	0	1.6		98.06	0.5	97.0	49.9
								1,164

*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（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCが開発した指数です。なお、設定時を100として指標化しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）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。

(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	騰落率	ベンチマーク	債券組入比率		債券先物比率
				騰落率	騰落率	
(期首) 2024年11月15日	円 9,590	% —		97.59	% —	% 89.9
11月末	9,698	1.1	98.57	1.0	87.0	71.9
12月末	9,514	△0.8	97.08	△0.5	93.9	75.7
2025年1月末	9,542	△0.5	97.25	△0.3	90.1	50.7
2月末	9,615	0.3	97.99	0.4	88.3	52.0
3月末	9,601	0.1	97.36	△0.2	92.0	54.0
4月末	9,772	1.9	98.27	0.7	90.6	50.1
5月末	9,658	0.7	97.44	△0.2	92.3	36.7
6月末	9,753	1.7	97.82	0.2	92.3	38.8
7月末	9,653	0.7	97.34	△0.3	94.5	39.0
8月末	9,735	1.5	97.58	△0.0	95.1	42.5
9月末	9,738	1.5	97.83	0.2	95.3	50.5
10月末	9,792	2.1	98.43	0.9	95.5	53.1
(期末) 2025年11月17日	9,748	1.6	98.06	0.5	97.0	49.9

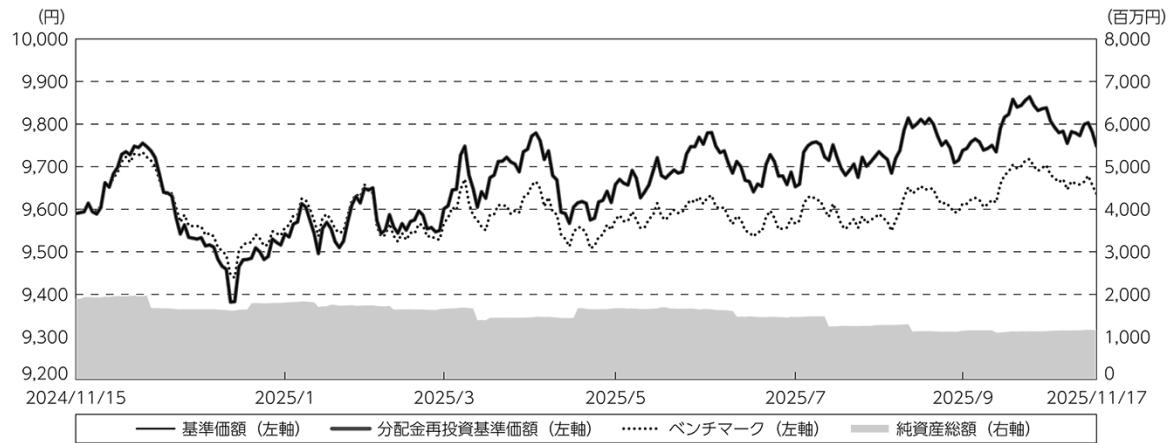
*騰落率は期首比です。

*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

○期中の基準価額等の推移



(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（2024年11月15日）の値が基準価額と同一となるように指標化しております。

(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、ヘッジあり・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2024年11月15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

（上昇）

- ・保有する債券からの利息収入
- ・外国の債券価格の上昇

（下落）

- ・対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト

○投資環境

債券市場<債券価格は米国で上昇、ドイツで下落>

米国では、物価関連の指標において関税の価格転嫁がそれほど見られないことが確認されるとともに、非農業部門雇用者数が下方修正され失業率が上昇したことなどを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げが再開され、債券価格は上昇しました。欧州では、債券価格は下落しました。域内の大規模な財政拡張策による財政悪化が意識され、ドイツの債券価格は下落しました。

為替市場<円は米ドル・ユーロに対して下落>

米ドルに対して円高が進行する局面が期中にはあったものの、米国が欧州や日本などの国々と通商合意に至り、通商政策を巡る不透明感が一部後退したことなどを背景に、期を通じてみると、米ドルに対して円安となりました。

域内の大規模な財政拡張策による景気浮揚への期待などから、ユーロに対して円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

実質組入外貨建資産に対しては、対円での為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減を図りました。

マザーファンド

海外アクティブ債券マザーファンド

ファンド全体のデュレーション^(※1)は、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して長めとしました。

ファンド全体での外貨エクスポートージャー^(※2)は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポートージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

(※1) デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

(※2) 外貨エクスポートージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率は+1.6%となり、ベンチマークの+0.5%を1.1ポイント上回りました。

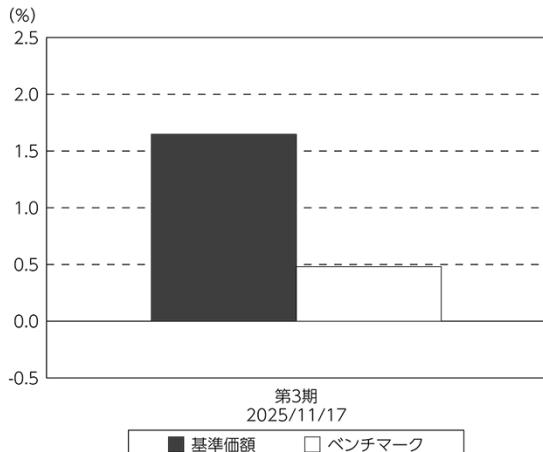
（主なプラス要因）

期中に米ドルが大きく下落する局面において、ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしていたこと。

（主なマイナス要因）

時間経過に伴う債券価格の上昇効果がベンチマークを下回ったこと。

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、ヘッジあり・円換算ベース）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した。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2024年11月16日～ 2025年11月17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	530

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

当ファンド

マザーファンドを高位に組み入れます。

実質組入外貨建資産に対しては、対円での為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減を図ります。

マザーファンド

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月16日～2025年11月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 49	% 0.509	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(41)	(0.420)	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）	(5)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 （先物・オプション）	2 (2)	0.017 (0.017)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他の費用	7	0.071	(c)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）	(7)	(0.069)	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)	(0.002)	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
（その他の）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	58	0.597	
期中の平均基準価額は、9,672円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

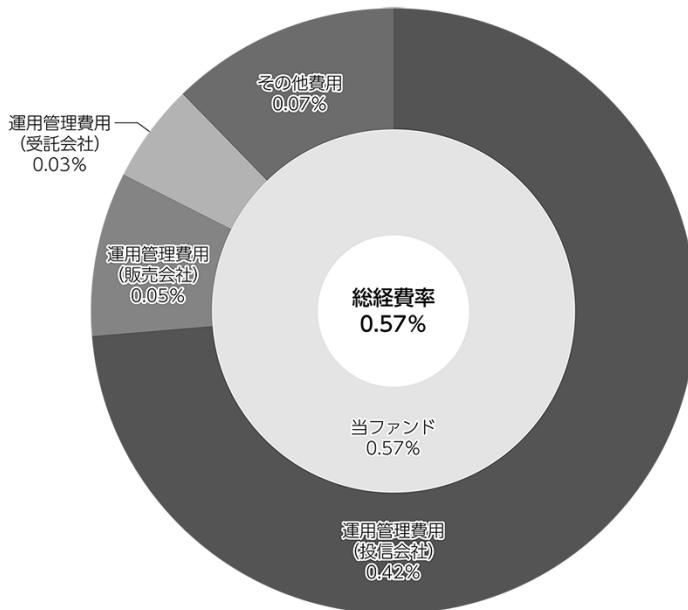
*売買委託手数料およびその他の費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.57%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

(2024年11月16日～2025年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 342, 339	千円 900, 000	千口 655, 224	千円 1, 744, 700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月16日～2025年11月17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11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	千円	口 数	評 値 額
海外アクティブ債券マザーファンド	718, 674	千円 1, 173, 381	405, 789	千円 1, 173, 381

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 値 額	比 率
海外アクティブ債券マザーファンド	千円 1, 173, 381	% 99.6
コール・ローン等、その他	5, 083	0.4
投資信託財産総額	1, 178, 464	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（40,397,974千円）の投資信託財産総額（42,595,651千円）に対する比率は94.8%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。1米ドル=154.70円、1カナダドル=110.28円、1英ポンド=203.55円、1スウェーデンクローナ=16.34円、1ノルウェークローネ=15.29円、1ユーロ=179.51円、1ズロチ=42.4802円、1シンガポールドル=119.05円、1リンギ=37.438円、1人民元=21.7796円、1豪ドル=100.99円、1ニュージーランドドル=87.70円、1新シェケル=47.8616円、1メキシコペソ=8.4496円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月17日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	2,343,369,875
海外アクトィブ債券マザーファンド(評価額)	5,059,768
未収入金	1,173,381,539
未収利息	1,164,928,501
未収利息	67
(B) 負債	1,178,928,116
未払金	1,174,446,186
未払解約金	932,444
未払信託報酬	3,533,732
その他未払費用	15,754
(C) 純資産総額(A-B)	1,164,441,759
元本	1,194,492,332
次期繰越損益金	△ 30,050,573
(D) 受益権総口数	1,194,492,332口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,748円

(注) 期首元本額は1,976,187,824円、期中追加設定元本額は1,365,131,373円、期中一部解約元本額は2,146,826,865円、1口当たり純資産額は0.9748円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額12,225,745円。（海外アクトィブ債券マザーファンド）

(注) 分配金の計算過程（2024年11月16日～2025年11月17日）は以下の通りです。

項目	当期
	2024年11月16日～ 2025年11月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,894,205円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	28,980,013円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,519,203円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	63,393,421円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	530円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○損益の状況（2024年11月16日～2025年11月17日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円 73,235
受取利息	73,235
(B) 有価証券売買損益	22,202,008
売買益	322,529,723
売買損	△300,327,715
(C) 信託報酬等	△ 8,705,660
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,569,583
(E) 前期繰越損益金	△ 9,523,378
(F) 追加信託差損益金	△ 34,096,778
(配当等相当額)	(25,879,912)
(売買損益相当額)	(△ 59,976,690)
(G) 計(D+E+F)	△ 30,050,573
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 30,050,573
追加信託差損益金	△ 34,096,778
(配当等相当額)	(28,980,013)
(売買損益相当額)	(△ 63,076,791)
分配準備積立金	34,413,408
繰越損益金	△ 30,367,203

*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(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。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	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

「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>

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2025年11月17日）

作成対象期間（2024年11月16日～2025年11月17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	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。 投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。 ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。 組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券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。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

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

<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	債先物比率	純資産額
		期騰	中落率			
18期(2021年11月15日)	円 21,877	% 5.1	200.44	% 5.2	% 93.4	△28.0 百万円 47,028
19期(2022年11月15日)	22,508	2.9	200.01	△0.2	93.0	△22.9 38,621
20期(2023年11月15日)	24,775	10.1	219.05	9.5	92.2	42.5 46,429
21期(2024年11月15日)	26,675	7.7	238.63	8.9	88.9	74.8 42,903
22期(2025年11月17日)	28,916	8.4	253.47	6.2	96.2	49.5 40,550

*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・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス(除く日本)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。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指値を用います。

(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	債先物比率	券率
		騰	落率			
(期首) 2024年11月15日	円 26,675	% —	238.63	% —	% 88.9	% 74.8
11月末	26,019	△2.5	231.86	△2.8	89.5	73.9
12月末	26,737	0.2	239.12	0.2	89.7	72.3
2025年1月末	26,241	△1.6	234.78	△1.6	91.9	51.7
2月末	25,758	△3.4	229.94	△3.6	90.7	53.4
3月末	26,179	△1.9	232.01	△2.8	91.3	53.6
4月末	25,963	△2.7	228.17	△4.4	93.0	51.5
5月末	26,039	△2.4	229.25	△3.9	92.1	36.6
6月末	26,847	0.6	235.04	△1.5	91.1	38.3
7月末	27,202	2.0	239.82	0.5	94.3	38.9
8月末	27,310	2.4	238.71	0.0	95.1	42.5
9月末	27,792	4.2	243.49	2.0	95.0	50.3
10月末	28,856	8.2	252.75	5.9	93.9	52.2
(期末) 2025年11月17日	28,916	8.4	253.47	6.2	96.2	49.5

*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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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

(上昇)

- ・保有する債券からの利息収入
- ・外国の債券価格の上昇

(下落)

- ・米ドルに対して円高となったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション^(※1)

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して長めとしました。

(※1) デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー^(※2)は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ歐州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

(※2) 外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

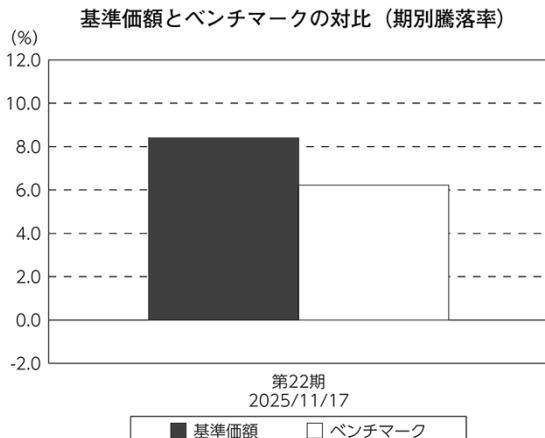
期首から期末の基準価額の騰落率は+8.4%となり、ベンチマークの+6.2%を2.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

期中に米ドルがユーロなどに対して大きく下落する局面において、ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしていたこと。

(主なマイナス要因)

時間経過に伴う債券価格の上昇効果がベンチマークを下回ったこと。



(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・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

(2024年11月16日～2025年11月17日)

○ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 (4)	% (0.016)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.027	
期中の平均基準価額は、26,745円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

*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おります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月16日～2025年11月17日)

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 13,664	千米ドル 27,846
	カナダ	国債証券	千カナダドル 20,022	千カナダドル —
	イギリス	国債証券	千英ポンド 15,448	千英ポンド 9,562
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 90,310	千ノルウェークローネ 48,881
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	17,609	10,371
	イタリア	国債証券	10,537	16,147
	フランス	国債証券	9,762	6,006
	オランダ	国債証券	3,048	—
	スペイン	国債証券	842	7,101
	ベルギー	国債証券	—	4,464
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 4,859	千ズロチ 15,571
	中国	国債証券	千人民元 13,344	千人民元 11,992
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 15,527	千豪ドル 31,059
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 4,233	千ニュージーランドドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 5,949	千メキシコペソ 105,148

*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。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 135,532	百万円 144,267	百万円 34,581	百万円 31,434

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月16日～2025年11月17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。

(2025年11月17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BBB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
アメリカ	千米ドル 52,100	千米ドル 44,197	千円 6,837,396	% 16.9	% —	% 6.5	% 10.4	% —
カナダ	千カナダドル 30,300	千カナダドル 29,864	3,293,468	8.1	—	—	2.7	5.4
イギリス	千英ポンド 22,500	千英ポンド 19,033	3,874,199	9.6	—	7.8	1.7	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 50,000	千ノルウェークローネ 46,602	712,549	1.8	—	1.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	21,400	17,527	3,146,386	7.8	—	1.0	6.8	—
イタリア	23,700	24,575	4,411,609	10.9	—	1.2	7.4	2.2
フランス	16,400	15,003	2,693,353	6.6	—	5.3	1.4	—
オランダ	3,000	2,936	527,059	1.3	—	1.3	—	—
スペイン	21,800	21,417	3,844,699	9.5	—	1.8	2.2	5.4
ベルギー	5,200	3,405	611,401	1.5	—	1.5	—	—
ルクセンブルグ	12,000	12,241	2,197,493	5.4	—	—	5.4	—
ポーランド	千ズロチ 5,000	千ズロチ 4,899	208,121	0.5	—	0.5	—	—
中国	千人民元 187,000	千人民元 200,154	4,359,294	10.8	—	10.8	—	—
オーストラリア	千豪ドル 5,000	千豪ドル 4,967	501,663	1.2	—	0.8	0.5	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 13,900	千ニュージーランドドル 13,955	1,223,916	3.0	—	1.2	—	1.8
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,356	256,390	0.6	—	—	0.6	—
メキシコ	千メキシコペソ 40,000	千メキシコペソ 38,834	328,136	0.8	—	0.8	—	—
合計	—	—	39,027,140	96.2	—	42.2	39.2	14.9

*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		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 値 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	2.875	10,000	9,808	1,517,329	2028/8/15
	US TREASURY N/B	1.25	14,000	13,105	2,027,433	2028/9/30
	US TREASURY N/B	1.75	4,700	4,372	676,449	2029/11/15
	US TREASURY N/B	2.75	3,000	2,795	432,528	2032/8/15
	US TREASURY N/B	5.0	1,000	1,073	166,018	2037/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,333	825,131	2046/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	5,500	4,128	638,619	2048/8/15
	US TREASURY N/B	1.25	3,000	1,467	226,992	2050/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	2,900	2,113	326,895	2052/8/15
小 計					6,837,396	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	20,000	20,006	2,206,292	2027/11/1
地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,811	530,602	2030/6/2
	PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,300	5,046	556,573	2030/9/1
小 計					3,293,468	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	4.75	8,500	8,809	1,793,231	2030/12/7
	UK TREASURY	3.25	1,000	933	190,095	2033/1/31
	UK TREASURY	1.5	900	462	94,059	2047/7/22
	UK TREASURY	2.5	5,700	3,066	624,238	2065/7/22
	UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,307	469,589	2044/1/22
	UNITED KINGDOM GILT	4.5	3,400	3,453	702,984	2028/6/7
小 計					3,874,199	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェーカローネ		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	50,000	46,602	712,549	2033/8/15
小 計					712,549	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1	3,500	3,484	625,570
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	13,000	11,845	2,126,403
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,900	2,197	394,412
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	5,000	5,049	906,345
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	2,100	2,180	391,371
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	4,500	4,723	847,861
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	9,500	9,859	1,769,807
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,600	2,764	496,223
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,200	3,080	553,063
		FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	3,676	659,925
		FRANCE (GOVT OF)	3.2	5,800	5,719	1,026,790
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	3,200	2,526	453,574
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	3,000	2,936	527,059
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	11,900	12,214	2,192,579
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	5,500	5,044	905,580
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,662	298,347
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	434	78,085
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,061	370,105
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.4	4,900	3,111	558,545
						2040/6/22

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	3.75	300	294	52,856 2045/6/22
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	12,000	12,241	2,197,493 2028/12/15
小	計				17,432,003	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	5,000	4,899	208,121 2035/10/25
小	計				208,121	
中国			千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	169,000	181,443	3,951,763 2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	18,000	18,711	407,530 2034/5/25
小	計				4,359,294	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,913	193,203 2029/11/21
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	5.2	3,000	3,054	308,459 2034/3/4
小	計				501,663	
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	8,000	8,206	719,687 2027/4/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	5,900	5,749	504,229 2033/4/14
小	計				1,223,916	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,356	256,390 2030/3/31
小	計				256,390	
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	7.75	40,000	38,834	328,136 2031/5/29
小	計				328,136	
合	計				39,027,140	

*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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄	別	当 期		末	
		買 建	額	売 建	額
外 国	債券先物取引		百万円		百万円
		TNOTE (2YEAR)	7,664		—
		TNOTE (5YEAR)	9,791		—
		AU10YR	737		—
		BOBL	1,290		—
		BTS	1,938		—
		BUNDs	1,247		—
		BUXL	—		921
		CANADA	—		1,169
		GILTS	562		—
		OAT10Y	263		—
		SCHATZ	—		6,106
		T-ULTRA	—		185
		ULTRA (10YEAR)	4,953		—

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	%
公社債	千円 39,027,140		91.6
コール・ローン等、その他	3,568,511		8.4
投資信託財産総額	42,595,651		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（40,397,974千円）の投資信託財産総額（42,595,651千円）に対する比率は94.8%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=154.70円、1カナダドル=110.28円、1英ポンド=203.55円、1スウェーデンクローナ=16.34円、1ノルウェークローネ=15.29円、1ユーロ=179.51円、1ズロチ=42.4802円、1シンガポールドル=119.05円、1リングギ=37.438円、1人民元=21.7796円、1豪ドル=100.99円、1ニュージーランドドル=87.70円、1新シェケル=47.8616円、1メキシコペソ=8.4496円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月17日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	64,513,292,787
公社債(評価額)	739,904,198
未収入金	39,027,140,554
未収利息	23,767,592,542
前払費用	335,558,934
差入委託証拠金	11,101,428
	631,995,131
(B) 負債	23,962,773,058
未払金	23,960,573,058
未払解約金	2,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	40,550,519,729
元本	14,023,753,027
次期繰越損益金	26,526,766,702
(D) 受益権総口数	14,023,753,027口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,916円

(注) 期首元本額は16,084,102,710円、期中追加設定元本額は2,161,351,259円、期中一部解約元本額は4,221,700,942円、1口当たり純資産額は2.8916円です。

○損益の状況 (2024年11月16日～2025年11月17日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取利息	1,198,633,401
その他収益金	1,175,865,612
(B) 有価証券売買損益	22,767,789
売買益	1,765,534,176
売買損	4,092,545,693
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,327,011,517
取引益	291,044,842
取引損	842,308,790
(D) 保管費用等	△ 551,263,948
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 4,570,312
(F) 前期繰越損益金	3,250,642,107
(G) 追加信託差損益金	26,819,664,912
(H) 解約差損益金	3,546,248,741
(I) 計(E+F+G+H)	△ 7,089,789,058
次期繰越損益金(I)	26,526,766,702
	26,526,766,702

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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
野村外国債券アクティブラボラトリーBコース(野村SMA・EW向け)	円 4,070,047,281
外国債券アクティブラボラトリー(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用)	2,922,293,304
野村外国債券アクティブラボラトリーAコース(野村SMA・EW向け)	2,814,490,621
外国債券アクティブラボラトリー(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用)	1,557,994,527
ノムラFOFs用・海外アクティブラボラトリー(適格機関投資家専用)	895,713,033
野村外国債券アクティブラボラトリーBコース(野村SMA向け)	552,817,670
野村外国債券アクティブラボラトリー(確定拠出年金向け)	442,089,784
ラップ専用・外国債券アクティブラボラトリー(為替ヘッジあり)	405,789,715
ハイブリッド・インカムオーブン	255,522,864
野村外国債券アクティブラボラトリーAコース(野村SMA向け)	106,994,228

○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>