

野村ブルーベイ・トータルリターンファンド
(野村SMA・EW向け)2026年6月30日
(月次改訂)

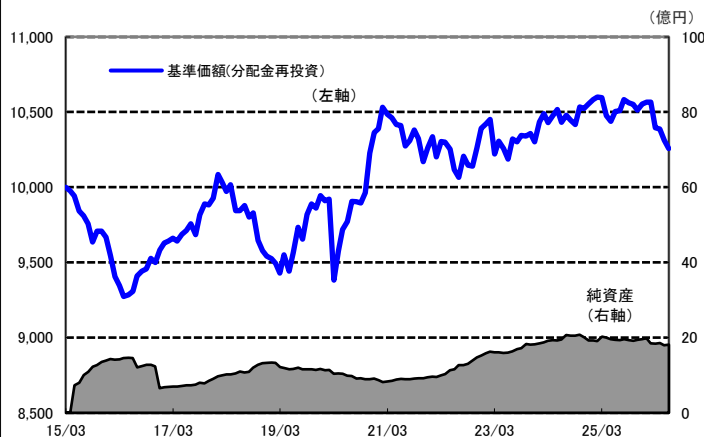
追加型投信／内外／資産複合／特殊型(絶対収益追求型)

運用実績

2026年6月30日 現在

運用実績の推移

(設定日前日 =10,000 として指数化;月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

基準価額※ 10,197 円

※分配金控除後

純資産総額 18.1 億円

- 信託設定日 2015年4月1日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則12月6日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド
1ヵ月	-0.5%
3ヵ月	-1.3%
6ヵ月	-2.8%
1年	-2.4%
3年	0.7%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来 2.6%

設定来累計 60 円

設定来=2015年4月1日以降

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

ブルーベイ・ファンズ - ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)の資産内容

2026年6月30日 現在

ポートフォリオ特性値

平均格付	A
平均最終利回り	4.4%
平均デュレーション	1.7年
平均スプレッド・デュレーション	2.3年
組入銘柄数	203銘柄

・左記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等(現金を含む)の各特性値(最終利回り、デュレーション、スプレッド・デュレーション)を、その組入比率で加重平均したもの。現地通貨建。また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

・デュレーション:金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。

・平均格付とは、基準日時点で外国投資法人が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該外国投資法人の発行する受益証券に係る信用格付ではありません。

国・地域別配分

国・地域	純資産比	スプレッド・デュレーション
ドイツ	29.7%	0.2年
米国	17.8%	1.4年
日本	8.6%	0.1年
メキシコ	6.1%	0.5年
フランス	5.8%	0.3年
その他の国・地域	25.2%	-0.1年
その他の資産	6.7%	—
合計	100.0%	2.3年

・国・地域は、原則発行国・地域で区分しています。

・スプレッド・デュレーションとは、債券価格のスプレッド(クレジット債利回りと国債利回りの差)変動に対する感応度(変動率)を表しており、この値が大きいほどスプレッド変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

通貨ポジション

通貨	純資産比
ロング(買い建て)上位3通貨	
ユーロ	7.2%
ブラジル・レアル	2.3%
オフショア人民元	2.0%
ショート(売り建て)上位3通貨	
米ドル	-6.0%
コロンビア・ペソ	-4.6%
英ポンド	-2.4%

・実質的な通貨ポジションにかかわらず、原則としてファンドの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本とします。

格付別配分

格付	純資産比
AAA	24.5%
AA	0.6%
A	15.2%
BBB	31.0%
BB	14.1%
B	0.0%
CCC以下および無格付	7.8%
その他の資産	6.7%
合計	100.0%

・格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。

組入上位5銘柄

銘柄	国・地域	債券種別	純資産比
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	ドイツ	国債	11.7%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	ドイツ	国債	7.2%
Colombian TES	コロンビア	国債	3.2%
Mexico Government International Bond	メキシコ	国債	2.6%
Japan Government Thirty Year Bond	日本	国債	2.4%
合計			27.1%

※当資料は、外部委託先であるRBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドからのデータを使用して作成しております。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は

NOMURA 野村アセットマネジメント

商号:野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
加入協会:一般社団法人資産運用業協会/
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

下記の事項は、この投資信託をお申込みされるご投資家の皆様に、あらかじめご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

投資リスク

ファンドは、外国投資法人の発行する受益証券等への投資を通じて、債券等に実質的に投資する効果を有しますので、金利変動等の影響による当該債券等の価格下落や、当該債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、為替、債券、金利、クレジット、又は各種指数等を参照するデリバティブ取引を活用しますので、為替、市場金利、各種参照指数等の変動及び投資対象やデリバティブの取引相手先の信用度に対する市場参加者の認識の変化等の影響を受け、基準価額が下落することがあります。また、デリバティブ取引等のロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築することにより、投資対象市場の方向性によらず収益の獲得を目指しますので、投資対象市場が上昇した場合でも、収益が得られない場合や損失が発生する場合があります。また、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※ファンドの基準価額の変動要因には、この他にも、取引先リスクなどがあります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【当ファンドに係る費用】

ご購入時手数料	ありません。
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に年0.418%(税抜年0.38%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 ○実質的にご負担いただく信託報酬率 年1.158%程度(税込) * ファンドが投資対象とする外国投資法人の信託報酬を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。
その他の費用・手数料	組入有望証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
信託財産留保額 (ご換金時)	ありません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

野村アセットマネジメント株式会社

★サポートダイヤル★ 0120-753104 (フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

★インターネットホームページ★ <https://www.nomura-am.co.jp/>

<委託会社> **野村アセットマネジメント株式会社**

[ファンドの運用の指図を行なう者]

<受託会社> **野村信託銀行株式会社**

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)。ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は

NOMURA 野村アセットマネジメント

商 号：野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

加入協会：一般社団法人資産運用業協会 /

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

先月の投資環境

○米国10年国債利回りは、前半は、5月の米雇用統計が市場予想を上回る雇用者数の伸びを見せたことで米利上げ観測が高まり利回りは上昇(価格は下落)したものの、その後米国とイランが戦闘終結に向けた覚書に署名をしたことを受けて、インフレ懸念が後退し利回りは低下(価格は上昇)しました。後半は、FOMC(米連邦公開市場委員会)や、FRB(米連邦準備制度理事会)のウォーシュ議長の記者会見での内容が想定以上に金融引き締めに積極的なものとなったことから利上げ観測が強まり利回りが上昇する場面も見られたものの、原油価格の下落や5月のPCE(個人消費支出)の結果を受けてインフレ懸念が後退したことから利回りは低下しました。なお、月間では利回りは低下しました。

○欧州10年国債利回りは、ECB(欧州中央銀行)が約3年ぶりとなる利上げを行なったことで中旬にかけて利回りは上昇しました。その後、中東情勢の緊張緩和に伴い、原油価格が下落したことでインフレ懸念が後退し、利回りは低下し、月間で利回りは低下しました。

○ドル・円相場は、上旬は、中東情勢を巡る不透明感や、FRBにより年内に利上げが行なわれる可能性が意識されたことを受けて円安・ドル高となりました。中旬以降は、政府日銀による介入警戒感が強まるなか、日銀による利上げが行なわれたものの今後の利上げペース加速を示唆する内容が見られなかったことや、FRBによる早期利上げ観測の高まりなどを受けて円安・ドル高となりました。また、月末に日銀による利上げ観測が後退したことも円安・ドル高に影響を与えました。なお、月間では円安・ドル高となりました。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○月間のファンドの騰落率(分配金再投資)は、-0.55%となりました。

○先月末時点のポートフォリオの状況は、最終利回りは4.4%、平均デュレーション*は1.7年、平均格付はAとなっています。

*デュレーションとは、市場金利変動に対する債券価格変動の感応度を示す指標です。

○格付別配分は、BBB格の比率を高めました。

○国別配分は、ドイツ、米国などの比率を高めました。通貨ポジションは、ユーロ、ブラジルレアルなどをロング(買い持ち)し、米ドル、コロンビア・ペソなどをショート(売り持ち)しました。

○金利戦略は、ポートフォリオの保有銘柄の利子収入などがプラスに寄与しました。国債戦略では、メキシコのロング・ポジション、コロンビアのショート・ポジションなどがマイナスに影響しました。社債戦略は、CDS(クレジット・デフォルト・スワップ)インデックスなどを通じたヘッジ・ポジションはマイナスに影響しました。通貨戦略は、米ドルや英ポンド、コロンビア・ペソのショート、ブラジル・レアルのロングなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針 (2026年6月30日現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

○現在の市場環境を踏まえた投資見通しとして、まず金利市場では、市場の織り込みは概ねフェアであると考えており、方向感を持ったポジションは抑えているものの、相対価値に基づく投資機会を見出しています。まず、市場はAIブームに起因する米国のインフレリスクを過小評価しており、欧州債券が米国債券をアウトパフォームすると考えています。また日本のイールドカーブ(利回り曲線)のスティープ化(長短金利格差の拡大)はやや行き過ぎであると考えており、日本金利の長期ゾーンへの選好を続けています。長期債における利回りの高さは、バリュエーション(投資価値評価)の観点から、米国や欧州国債利回りにも影響を与え始める可能性があると考えています。

○社債市場では、AIへの投資支出や合併・買収による新規発行の増加を見込んでいるものの、タイトなクレジット・スプレッド(利回り格差)にもかかわらず、景気後退懸念が抑制されている中で、投資家の利回り追求の動きによって、クレジットへの強い需要が続くと考えています。この環境を踏まえ、ポートフォリオにおいては社債ベータ・リスクの小幅なロング・バイアスを維持しており、市場のボラティリティ(市場変動性)上昇や起債増加を受けて弱含んだ局面でリスクを積み増せるように機敏な運用を続ける方針です。ボトムアップの観点からは、新規発行の増加が選別的な投資機会を創出すると考えています。より広範に見れば、市場全体のスプレッドが魅力に欠ける環境下において、金融および事業会社の劣後債(事業ハイブリッド債)が需要を集める資産クラスとして恩恵を受けると予想しており、これらのセクターのスプレッド縮小を予想した、コンプレッション(スプレッドの縮小)・バイアスを維持しています。また、市場の懸念が過度と考える急成長中の生命保険会社にもバリューを見出しています。一方で、シクリカル(景気敏感)性の強いセクターや格下げリスクの高いBBB格銘柄などは引き続き回避する方針です。

○今後の見通しとして、絶対利回りが比較的高い水準にあることや、インフレ懸念後退に伴う国債利回りの低下余地があることを踏まえ、社債および投資適格債券全般について、堅調なトータル・リターンを見込んでいます。また、アルファ獲得機会も増加すると予想しています。現時点で、市場全体のスプレッドはタイトな水準にあり、セクター及び発行体間のばらつきは限定的に見えるものの、歴史が示す通り、ボラティリティは常に遅かれ早かれ高まるものであり、当戦略はこのような環境を機動的に活用出来る設計となっています。さらに、過去18ヵ月間にわたり低水準で推移してきたボトムアップのパフォーマンス分散は拡大していくと見ています。特に、一部のビジネスモデルが深刻な構造的課題に直面していることにより、その傾向は強まるでしょう。そうした課題の一つがAIとテクノロジーセクター全般で見られており、この分野でのIPO(新規株式公開)が増加することで、発行体とマクロ的観点の双方において、その影響に関する議論が活発化すると予想されます。ボトムアップの銘柄選択はこれまで以上に重要となっており、セクターや発行体、地域を横断したアクティブな銘柄選択の価値を裏付けられるものとなっています。

○当ファンドは、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券*に投資するとともに、デリバティブ(金融派生商品)取引および為替予約取引等を行なう外国投資法人、および円建ての短期有価証券を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。

※債券の投資適格格付は、ムーディーズ社もしくはS&P社、またはその他の格付機関による投資適格格付(BBB-相当格)以上とします。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は

NOMURA 野村アセットマネジメント

商 号：野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
加入協会：一般社団法人資産運用業協会／
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 資産運用業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。