

野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型

償還運用報告書(全体版)

第161期(決算日2025年4月21日) 第162期(決算日2025年5月20日) 第163期(決算日2025年6月20日)
第164期(決算日2025年7月22日) 第165期(決算日2025年8月20日) 第166期(償還日2025年9月22日)

作成対象期間(2025年3月22日～2025年9月22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。
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行ない、償還価額が決定いたしました。
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●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／内外／資産複合	
信 託 期 間	2011年10月27日から2025年9月22日までです。	
運 用 方 針	主として、円建ての外国投資信託である、ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・通貨セレクトクラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー・マザー・ファンド・通貨セレクトクラスへの投資を通じて、世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・通貨セレクトクラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主 な 投 資 対 象	野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・通貨セレクトクラス受益証券および野村マネー・マザー・ファンド・通貨セレクトクラスを主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・通貨セレクトクラス	世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行ないます。
主 な 投 資 制 限	野村マネー・マザー・ファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分 配 方 針	野村マネー・マザー・ファンド	株式への投資は行ないません。
	毎決算時に、原則として、配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年3月および9月の決算時には、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。 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。 「原則として、配当等収益等を中心に安定分配を行なう」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

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

●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 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率						
	円 銭			円 %		%		%		百万円
137期(2023年4月20日)	9,359			20 10.0		0.0		—	98.8	3,469
138期(2023年5月22日)	9,261			20 △ 0.8		0.0		—	99.2	3,414
139期(2023年6月20日)	9,794			20 6.0		0.0		—	98.8	3,406
140期(2023年7月20日)	9,841			20 0.7		0.0		—	98.7	3,401
141期(2023年8月21日)	9,606			20 △ 2.2		0.0		—	98.8	3,293
142期(2023年9月20日)	9,940			20 3.7		0.0		—	99.2	3,391
143期(2023年10月20日)	9,475			20 △ 4.5		0.0		—	98.7	3,228
144期(2023年11月20日)	10,200			20 7.9		0.0		—	98.7	3,408
145期(2023年12月20日)	10,147			20 △ 0.3		0.0		—	98.9	3,356
146期(2024年1月22日)	10,198			20 0.7		0.0		—	98.7	3,357
147期(2024年2月20日)	10,402			20 2.2		0.0		—	99.0	3,410
148期(2024年3月21日)	10,842			20 4.4		0.0		—	98.8	3,531
149期(2024年4月22日)	10,840			20 0.2		0.0		—	98.7	3,509
150期(2024年5月20日)	11,902			20 10.0		0.0		—	98.7	3,818
151期(2024年6月20日)	11,133			20 △ 6.3		0.0		—	98.9	3,532
152期(2024年7月22日)	11,630			20 4.6		0.0		—	99.1	3,605
153期(2024年8月20日)	11,236			20 △ 3.2		0.0		—	98.8	3,443
154期(2024年9月20日)	11,333			20 1.0		0.0		—	98.8	3,278
155期(2024年10月21日)	12,102			20 7.0		0.0		—	99.1	3,454
156期(2024年11月20日)	12,448			20 3.0		0.0		—	98.8	3,442
157期(2024年12月20日)	11,639			20 △ 6.3		0.0		—	98.7	3,165
158期(2025年1月20日)	12,116			20 4.3		0.0		—	99.0	3,212
159期(2025年2月20日)	11,982			20 △ 0.9		0.0		—	99.1	3,150
160期(2025年3月21日)	12,232			20 2.3		0.0		—	98.7	3,199
161期(2025年4月21日)	11,482			20 △ 6.0		0.0		—	99.2	2,981
162期(2025年5月20日)	12,117			20 5.7		0.0		—	98.7	3,144
163期(2025年6月20日)	12,049			20 △ 0.4		0.0		—	98.9	3,070
164期(2025年7月22日)	12,570			20 4.5		0.0		—	99.0	3,178
165期(2025年8月20日)	12,599			20 0.4		0.0		—	98.7	3,125
(償還時)	(償還価額)									
166期(2025年9月22日)	12,444.19			— △ 1.2		—		—	—	3,006

*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。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			組 入 比 率	先 物 比 率	証 組 入 比 率
第161期	(期 首) 2025年 3 月21日	円 銭 12, 232	% —	% 0. 0	% —
	3 月末 2025年 4 月21日	12, 377	1. 2	0. 0	—
	(期 末) 2025年 4 月21日	11, 502	△6. 0	0. 0	—
					99. 2
第162期	(期 首) 2025年 4 月21日	11, 482	—	0. 0	—
	4 月末 2025年 5 月20日	11, 791	2. 7	0. 0	—
	(期 末) 2025年 5 月20日	12, 137	5. 7	0. 0	—
					98. 7
第163期	(期 首) 2025年 5 月20日	12, 117	—	0. 0	—
	5 月末 2025年 6 月20日	12, 021	△0. 8	0. 0	—
	(期 末) 2025年 6 月20日	12, 069	△0. 4	0. 0	—
					98. 9
第164期	(期 首) 2025年 6 月20日	12, 049	—	0. 0	—
	6 月末 2025年 7 月22日	12, 192	1. 2	0. 0	—
	(期 末) 2025年 7 月22日	12, 590	4. 5	0. 0	—
					99. 0
第165期	(期 首) 2025年 7 月22日	12, 570	—	0. 0	—
	7 月末 2025年 8 月20日	12, 459	△0. 9	0. 0	—
	(期 末) 2025年 8 月20日	12, 619	0. 4	0. 0	—
					98. 7
第166期	(期 首) 2025年 8 月20日	12, 599	—	0. 0	—
	8 月末 2025年 9 月22日	12, 467	△1. 0	0. 0	—
	(償還時) 2025年 9 月22日	(償還価額) 12, 444. 19	△1. 2	—	—
					—

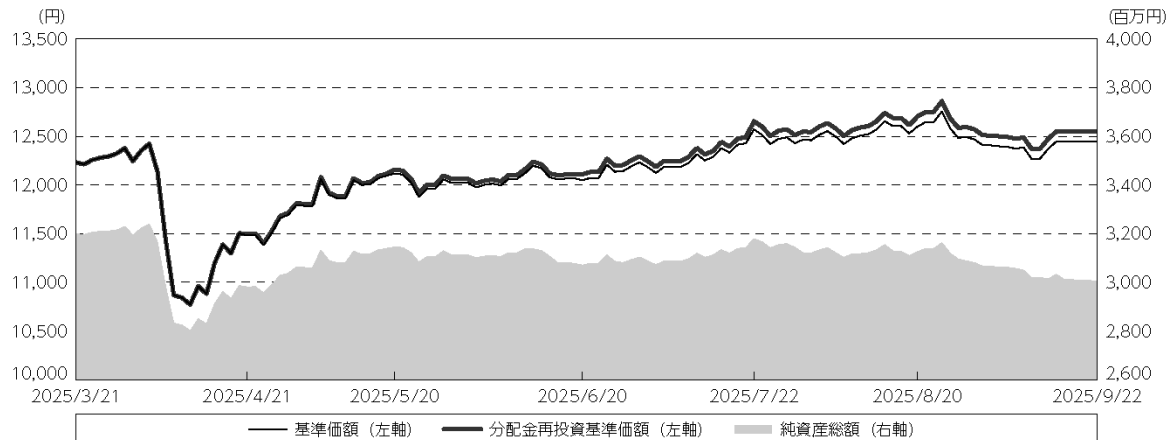
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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 161 期 首： 12,232円

第166期末(償還日)：12,444円19銭(既払分配金(税込み)：100円)

騰 落 率： 2.6%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2025年3月21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) 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

実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等からのインカムゲイン（利息収入）

実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

円／選定通貨※の為替変動

※選定通貨は、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定した通貨を指します。

○投資環境

当作成期間中のインフラ関連株式市場は上昇しました。4月上旬にはトランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことで物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことなどから、大きく下落しました。その後は当作成期末にかけて、各国の金融政策の動向や、各種経済指標の結果、トランプ米政権の関税政策の動向等をうけて概ね上昇基調で推移する展開となりました。

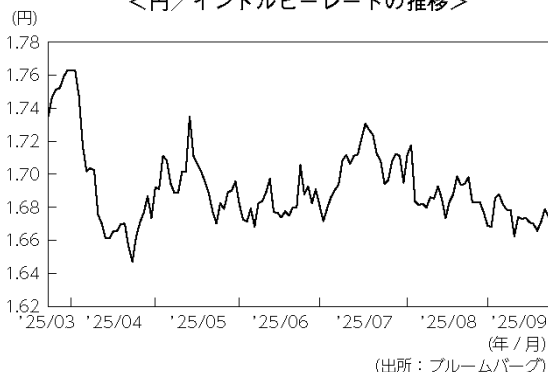
<為替レート>

当作成期に通貨セレクトコースにおいて選定した通貨の円に対する為替レートは以下のよう
に推移いたしました。

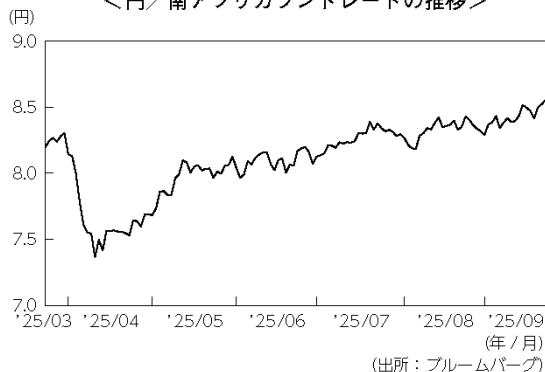
<円／メキシコペソレートの推移>



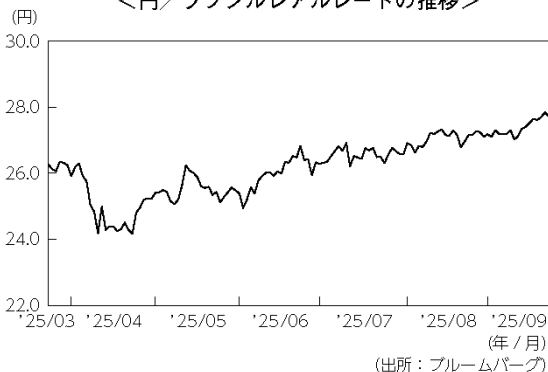
<円／インドルピーレートの推移>



<円／南アフリカランドレートの推移>



<円／ブラジルリアルレートの推移>



<円／インドネシアルピアレートの推移>



(出所：ブルームバーグ)

※インドネシアルピアは100ルピアあたりの円価格を表示しています。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（通貨セレクトコース）毎月分配型】

【ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・通貨セレクトクラス】および【野村マネー マザーファンド】受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする【ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・通貨セレクトクラス】受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

【ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・通貨セレクトクラス】

世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を中心に投資するとともに、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用しました。

なお、米ドル建て以外の資産に投資を行なった場合は、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないました。JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定し、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、原則として実質的に米ドルを売り各選定通貨を買う為替取引を行ないました。選定通貨は定期的に見直しを行ないました。償還に向けて、9月中に米ドル売り選定通貨買いの為替予約取引とNDF取引の反対売買を行ない、信託期間終了まで安定運用を行ないました。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロードは、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建ての世界主要国の債券、現地通貨建ての新興国の債券をそれぞれ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。

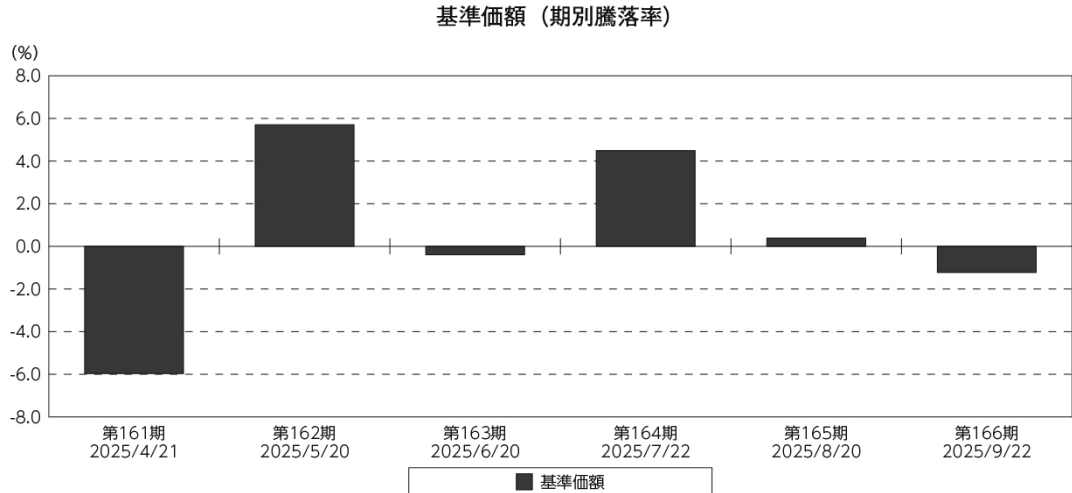
[野村マネー マザーファンド]

残存 1 年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。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した。

第166期は、償還のため分配金をお支払しておりません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2025年 3 月22日～ 2025年 4 月21日	2025年 4 月22日～ 2025年 5 月20日	2025年 5 月21日～ 2025年 6 月20日	2025年 6 月21日～ 2025年 7 月22日	2025年 7 月23日～ 2025年 8 月20日
当期分配金	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.174%	0.165%	0.166%	0.159%	0.158%
当期の収益	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	8,471	8,493	8,508	8,531	8,549

（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。

◎設定来の運用経過

＜設定来の基準価額の推移＞



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から償還時12,444.19円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり11,210円となりました。

第1期～第166期

インフラ関連株式市場は、各国の金融政策や景気動向に左右されましたが、設定来で上昇しました。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 3 月 22 日～2025 年 9 月 22 日)

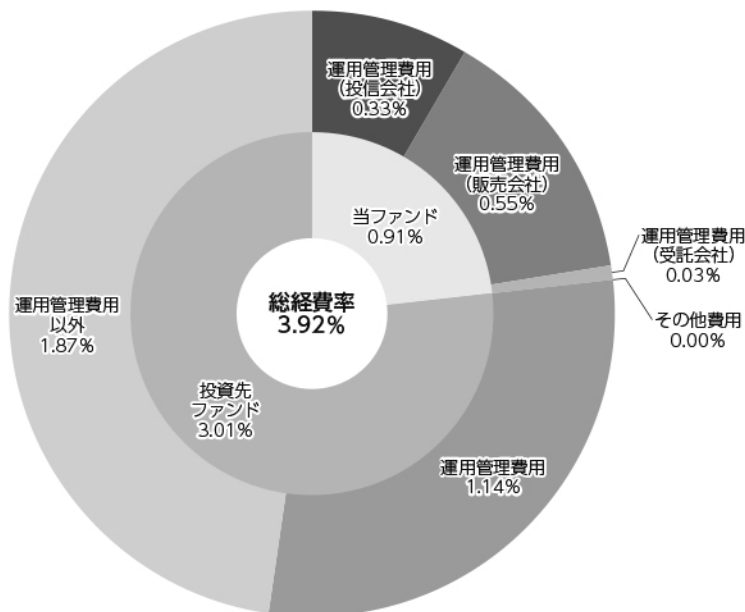
項 目	第161期～第166期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.463	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.167)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(34)	(0.279)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(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
合 計	57	0.465	
作成期間の平均基準価額は、12,217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。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 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3.92%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	3.92
①当ファンドの費用の比率	0.91
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.14
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.87

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、收受するMLPの分配金およびMLPの売却金額の課税対応のための引当金が含まれます。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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3月22日～2025年9月22日)

投資信託証券

銘柄		第161期～第166期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・	口	千円	口	千円
	インフラ・ストック・ファンドー通貨セレクトクラス	—	—	23,518 (353,188)	196,338 (2,995,387)

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第161期～第166期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
野村マネー マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		—	—	982	1,006

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月22日～2025年9月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年9月22日現在)

2025年9月22日現在、有価証券等の組入れはございません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第160期末
	口数
ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドー通貨セレクトクラス	口 376,706
合 計	376,706

親投資信託残高

銘	柄	第160期末	
		口	数
野村マネー マザーファンド			千口 982

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月22日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	3,013,574	100.0
投資信託財産総額	3,013,574	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	償 還 時
	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,993,156,856	3,152,627,098	3,106,761,885	3,189,918,432	3,148,067,402	3,013,574,261
コール・ローン等	35,010,160	49,267,581	68,195,208	42,695,490	62,774,773	3,013,493,597
投資信託受益証券(評価額)	2,957,142,100	3,102,354,338	3,037,560,848	3,146,216,967	3,084,285,992	—
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,004,128	1,004,521	1,004,914	1,005,405	1,005,798	—
未収利息	468	658	915	570	839	80,664
(B) 負債	11,872,639	7,870,977	36,087,564	11,117,584	22,421,762	7,209,797
未払収益分配金	5,192,906	5,190,845	5,097,141	5,057,877	4,961,783	—
未払解約金	4,294,119	447,601	28,569,129	3,569,414	15,178,481	4,596,288
未払信託報酬	2,377,034	2,224,500	2,412,584	2,481,335	2,273,289	2,604,108
その他未払費用	8,580	8,031	8,710	8,958	8,209	9,401
(C) 純資産総額(A－B)	2,981,284,217	3,144,756,121	3,070,674,321	3,178,800,848	3,125,645,640	3,006,364,464
元本	2,596,453,447	2,595,422,869	2,548,570,653	2,528,938,504	2,480,891,824	2,415,878,372
次期繰越損益金	384,830,770	549,333,252	522,103,668	649,862,344	644,753,816	—
償還差益金	—	—	—	—	—	590,486,092
(D) 受益権総口数	2,596,453,447口	2,595,422,869口	2,548,570,653口	2,528,938,504口	2,480,891,824口	2,415,878,372口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,482円	12,117円	12,049円	12,570円	12,599円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	12,444円19銭

(注) 第161期首元本額は2,615,530,118円、第161～166期中追加設定元本額は5,735,746円、第161～166期中一部解約元本額は205,387,492円、1口当たり純資産額は、第161期1.1482円、第162期1.2117円、第163期1.2049円、第164期1.2570円、第165期1.2599円、第166期1.244419円です。

○損益の状況

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,303,066	11,252,597	11,086,903	11,016,607	10,849,826	258,211
受取配当金	11,287,820	11,240,901	11,069,550	10,999,467	10,834,608	—
受取利息	15,246	11,696	17,353	17,140	15,218	258,211
(B) 有価証券売買損益	△ 198,391,899	160,817,429	△ 21,051,345	128,241,822	3,452,696	△ 35,254,905
売買益	1,300,610	160,916,975	237,169	128,564,237	4,018,735	1,081,423
売買損	△ 199,692,509	△ 99,546	△ 21,288,514	△ 322,415	△ 566,039	△ 36,336,328
(C) 信託報酬等	△ 2,385,614	△ 2,232,531	△ 2,421,294	△ 2,490,293	△ 2,281,498	△ 2,613,509
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 189,474,447	169,837,495	△ 12,385,736	136,768,136	12,021,024	△ 37,610,203
(E) 前期繰越損益金	497,891,628	302,989,552	459,193,807	438,215,797	559,075,638	551,337,186
(F) 追加信託差損益金	81,606,495	81,697,050	80,392,738	79,936,288	78,618,937	76,759,109
(配当等相当額)	(1,433,707,760)	(1,433,443,386)	(1,407,848,102)	(1,397,283,510)	(1,371,005,413)	(1,335,342,789)
(売買損益相当額)	(△1,352,101,265)	(△1,351,746,336)	(△1,327,455,364)	(△1,317,347,222)	(△1,292,386,476)	(△1,258,583,680)
(G) 計(D+E+F)	390,023,676	554,524,097	527,200,809	654,920,221	649,715,599	—
(H) 収益分配金	△ 5,192,906	△ 5,190,845	△ 5,097,141	△ 5,057,877	△ 4,961,783	—
次期繰越損益金(G+H)	384,830,770	549,333,252	522,103,668	649,862,344	644,753,816	—
償還差益金(D+E+F)	—	—	—	—	—	590,486,092
追加信託差損益金	81,606,495	81,697,050	80,392,738	79,936,288	78,618,937	—
(配当等相当額)	(1,433,707,760)	(1,433,443,386)	(1,407,848,102)	(1,397,283,510)	(1,371,005,413)	(—)
(売買損益相当額)	(△1,352,101,265)	(△1,351,746,336)	(△1,327,455,364)	(△1,317,347,222)	(△1,292,386,476)	(—)
分配準備積立金	765,773,366	771,087,465	760,625,408	760,318,185	749,940,980	—
繰越損益金	△ 462,549,091	△ 303,451,263	△ 318,914,478	△ 190,392,129	△ 183,806,101	—

* 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3月22日～2025年8月20日）は以下の通りです。

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,917,815円	11,107,293円	8,665,929円	10,819,983円	9,119,463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	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,433,707,760円	1,433,443,386円	1,407,848,102円	1,397,283,510円	1,371,005,413円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	762,048,457円	765,171,017円	757,056,620円	754,556,079円	745,783,300円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,204,674,032円	2,209,721,696円	2,173,570,651円	2,162,659,572円	2,125,908,176円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,491円	8,513円	8,528円	8,551円	8,569円
g. 分配金	5,192,906円	5,190,845円	5,097,141円	5,057,877円	4,961,783円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円

○投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2011年10月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年 9 月 22 日		資 産 総 額	3,013,574,261円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負 債 総 額	7,209,797円
				純 資 産 総 額	3,006,364,464円
受益権口数	84,740,792口	2,415,878,372口	2,331,137,580口	受 益 権 口 数	2,415,878,372口
元 本 額	84,740,792円	2,415,878,372円	2,331,137,580円	1 万口当たり償還金	12,444円19銭
最近10年の状況					
計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第46期	21,491,140,918円	20,180,653,333円	9,390円	150円	1.5%
第47期	21,172,759,860	20,872,113,657	9,858	150	1.5
第48期	20,671,904,584	20,005,736,113	9,678	150	1.5
第49期	20,021,489,089	17,159,920,068	8,571	150	1.5
第50期	19,794,975,273	15,109,726,050	7,633	150	1.5
第51期	19,592,710,948	14,961,446,371	7,636	150	1.5
第52期	19,586,083,157	16,064,893,200	8,202	100	1.0
第53期	19,275,691,949	16,024,840,186	8,313	100	1.0
第54期	19,083,338,630	15,002,508,992	7,862	100	1.0
第55期	18,836,426,865	14,441,255,093	7,667	100	1.0
第56期	18,420,560,609	15,546,275,286	8,440	100	1.0
第57期	17,632,824,232	13,920,541,852	7,895	100	1.0
第58期	17,108,138,236	13,113,564,683	7,665	70	0.7
第59期	16,512,882,421	13,072,737,841	7,917	70	0.7
第60期	15,822,107,901	11,852,204,146	7,491	70	0.7
第61期	15,428,634,021	12,667,776,779	8,211	70	0.7
第62期	15,771,286,678	12,651,527,156	8,022	70	0.7
第63期	15,353,158,784	12,887,847,232	8,394	70	0.7
第64期	15,295,283,542	13,111,304,926	8,572	70	0.7
第65期	15,049,640,776	12,575,468,554	8,356	70	0.7
第66期	14,651,452,879	12,454,610,944	8,501	70	0.7
第67期	14,259,764,687	12,332,468,063	8,648	70	0.7
第68期	13,802,934,997	12,000,966,467	8,695	70	0.7
第69期	13,552,509,066	11,092,758,348	8,185	70	0.7
第70期	13,047,124,465	11,107,263,328	8,513	70	0.7
第71期	12,875,053,876	10,504,494,663	8,159	70	0.7
第72期	12,420,609,296	9,591,808,901	7,722	70	0.7
第73期	11,992,029,059	9,675,994,938	8,069	70	0.7
第74期	11,742,643,760	9,514,520,290	8,103	70	0.7
第75期	11,418,917,343	8,345,534,295	7,309	70	0.7
第76期	11,287,314,847	7,726,454,379	6,845	70	0.7
第77期	11,058,487,796	7,823,459,833	7,075	70	0.7
第78期	10,800,327,953	7,548,085,795	6,989	70	0.7
第79期	10,576,255,908	7,015,014,603	6,633	70	0.7

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第80期	9,274,351,766円	6,640,810,532円	7,160円	40円	0.4%
第81期	8,903,226,640	5,939,987,619	6,672	40	0.4
第82期	8,637,712,353	5,576,480,212	6,456	40	0.4
第83期	8,240,481,555	5,346,165,233	6,488	40	0.4
第84期	7,997,776,851	5,135,832,879	6,422	40	0.4
第85期	7,763,752,526	4,774,104,748	6,149	40	0.4
第86期	7,681,931,236	4,982,203,215	6,486	40	0.4
第87期	7,471,149,960	5,086,841,634	6,809	40	0.4
第88期	7,344,808,815	5,176,224,702	7,047	40	0.4
第89期	7,293,101,716	5,165,930,405	7,083	40	0.4
第90期	7,436,849,256	5,139,418,492	6,911	40	0.4
第91期	7,647,099,538	5,376,714,564	7,031	40	0.4
第92期	7,659,094,078	5,538,829,473	7,232	40	0.4
第93期	7,563,323,985	5,136,372,080	6,791	40	0.4
第94期	7,845,115,010	5,559,773,812	7,087	40	0.4
第95期	7,762,619,361	5,475,346,961	7,053	40	0.4
第96期	7,685,725,514	5,369,125,236	6,986	40	0.4
第97期	7,446,109,693	5,588,010,050	7,505	40	0.4
第98期	7,341,800,850	5,768,589,655	7,857	40	0.4
第99期	7,280,849,629	5,797,899,584	7,963	40	0.4
第100期	7,172,265,538	3,081,018,801	4,296	40	0.4
第101期	7,061,532,342	3,623,703,245	5,132	40	0.4
第102期	7,007,411,851	3,622,479,536	5,169	40	0.4
第103期	6,876,000,552	3,817,613,609	5,552	40	0.4
第104期	6,760,154,657	3,693,807,214	5,464	40	0.4
第105期	6,586,161,741	3,527,006,212	5,355	20	0.2
第106期	6,444,810,754	3,383,574,953	5,250	20	0.2
第107期	6,352,476,971	3,330,563,793	5,243	20	0.2
第108期	6,160,403,278	3,453,934,162	5,607	20	0.2
第109期	5,993,954,889	3,423,116,678	5,711	20	0.2
第110期	5,681,689,360	3,282,500,727	5,777	20	0.2
第111期	5,568,511,136	3,183,148,227	5,716	20	0.2
第112期	5,192,580,111	3,127,885,985	6,024	20	0.2
第113期	5,087,602,793	3,188,657,018	6,268	20	0.2
第114期	5,020,846,436	3,318,519,721	6,609	20	0.2
第115期	4,939,177,859	3,379,586,010	6,842	20	0.2
第116期	4,881,710,669	3,242,219,406	6,642	20	0.2
第117期	4,769,506,431	3,154,827,996	6,615	20	0.2
第118期	4,730,443,764	3,199,656,736	6,764	20	0.2
第119期	4,690,797,350	3,376,675,515	7,199	20	0.2
第120期	4,440,387,870	3,111,572,629	7,007	20	0.2
第121期	4,317,826,716	2,985,527,559	6,914	20	0.2
第122期	4,289,649,917	3,161,673,059	7,370	20	0.2

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第123期	4,234,379,987円	3,181,450,629円	7,513円	20円	0.2%
第124期	4,164,351,700	3,407,836,246	8,183	20	0.2
第125期	4,168,032,737	4,020,204,157	9,645	20	0.2
第126期	4,119,938,206	3,717,667,190	9,024	20	0.2
第127期	4,100,733,460	3,527,403,498	8,602	20	0.2
第128期	4,096,060,142	3,717,892,415	9,077	20	0.2
第129期	4,067,756,026	3,919,005,651	9,634	20	0.2
第130期	4,008,599,758	3,780,385,903	9,431	20	0.2
第131期	3,956,738,648	3,455,919,074	8,734	20	0.2
第132期	3,910,207,035	3,542,316,801	9,059	20	0.2
第133期	3,877,500,926	3,359,326,734	8,664	20	0.2
第134期	3,836,262,393	3,338,287,789	8,702	20	0.2
第135期	3,742,176,519	3,371,653,989	9,010	20	0.2
第136期	3,720,628,652	3,171,630,923	8,524	20	0.2
第137期	3,707,335,901	3,469,619,807	9,359	20	0.2
第138期	3,687,350,280	3,414,948,934	9,261	20	0.2
第139期	3,477,963,370	3,406,487,209	9,794	20	0.2
第140期	3,456,670,018	3,401,731,468	9,841	20	0.2
第141期	3,428,197,307	3,293,288,456	9,606	20	0.2
第142期	3,411,768,748	3,391,264,880	9,940	20	0.2
第143期	3,407,594,486	3,228,759,628	9,475	20	0.2
第144期	3,342,010,682	3,408,727,506	10,200	20	0.2
第145期	3,307,615,391	3,356,266,329	10,147	20	0.2
第146期	3,292,744,536	3,357,854,983	10,198	20	0.2
第147期	3,278,126,613	3,410,049,644	10,402	20	0.2
第148期	3,257,146,557	3,531,543,459	10,842	20	0.2
第149期	3,237,820,416	3,509,646,725	10,840	20	0.2
第150期	3,208,500,970	3,818,608,455	11,902	20	0.2
第151期	3,172,819,247	3,532,160,140	11,133	20	0.2
第152期	3,100,511,847	3,605,996,089	11,630	20	0.2
第153期	3,064,232,861	3,443,111,668	11,236	20	0.2
第154期	2,893,056,982	3,278,817,192	11,333	20	0.2
第155期	2,854,425,327	3,454,332,493	12,102	20	0.2
第156期	2,765,641,615	3,442,679,320	12,448	20	0.2
第157期	2,719,431,701	3,165,208,056	11,639	20	0.2
第158期	2,651,045,345	3,212,057,818	12,116	20	0.2
第159期	2,629,078,084	3,150,249,322	11,982	20	0.2
第160期	2,615,530,118	3,199,217,827	12,232	20	0.2
第161期	2,596,453,447	2,981,284,217	11,482	20	0.2
第162期	2,595,422,869	3,144,756,121	12,117	20	0.2
第163期	2,548,570,653	3,070,674,321	12,049	20	0.2
第164期	2,528,938,504	3,178,800,848	12,570	20	0.2
第165期	2,480,891,824	3,125,645,640	12,599	20	0.2

○分配金のお知らせ

	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20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。

○償還金のお知らせ

	償還時
1 万口当たり償還金（税込み）	12,444円19銭

○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>