

ラップ専用・外国債券アクティブ

運用報告書(全体版)

第2期（決算日2025年6月10日）

作成対象期間（2024年6月11日～2025年6月10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	ノムラ海外債券ファンド マザーファンド（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、日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）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うことを基本とします。 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いません。	
主な投資対象	ラップ専用・外国債券アクティブ	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ラップ専用・外国債券アクティブ	外貨建資産への実質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。
	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。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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、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いません。	

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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率				
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2023年6月30日	10,000		—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2024年6月10日)	10,964		0	9.6	111.54	11.5	87.7	71.5	417
2期(2025年6月10日)	10,880		5	△0.7	110.01	△1.4	89.8	36.5	502

*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（＝ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日
前日のブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が
独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しています。
*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの
管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、
野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジ
メント株式会社とは提携しておらず、また、ラップ専用・外国債券アクティブを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。
ブルームバーグは、ラップ専用・外国債券アクティブに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても
保証しません。
(出所)ブルームバーグ

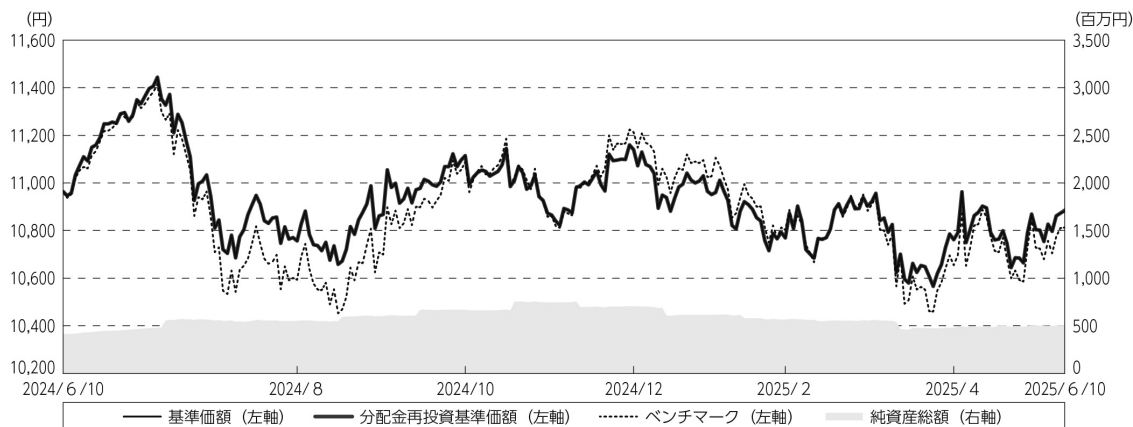
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%		%	%
2024年6月10日	10,964	—	—	111.54	87.7	71.5
6月末	11,290	3.0	3.0	114.85	90.2	74.3
7月末	10,945	△0.2	△1.0	110.46	86.6	74.9
8月末	10,757	△1.9	△3.4	107.77	88.2	72.2
9月末	10,809	△1.4	△3.1	108.08	88.0	69.6
10月末	11,115	1.4	1.1	112.80	84.9	72.1
11月末	10,873	△0.8	△1.0	110.47	84.5	75.1
12月末	11,140	1.6	2.3	114.08	82.4	82.1
2025年1月末	10,951	△0.1	0.6	112.19	85.2	48.7
2月末	10,769	△1.8	△1.5	109.91	84.7	46.1
3月末	10,902	△0.6	△0.7	110.71	87.7	47.0
4月末	10,762	△1.8	△2.8	108.39	87.1	48.3
5月末	10,804	△1.5	△2.2	109.14	90.9	35.1
(期 末)						
2025年6月10日	10,885	△0.7	△1.4	110.01	89.8	36.5

*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

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,964円

期 末：10,880円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：△0.7%（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（2024年6月10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、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2024年6月10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

基準価額は、当作成期首の10,964円から当作成期末には10,880円となり、84円の値下がりとなりました。

（上昇）債券からの利息収入。

（上昇）主要国の中期年限の債券利回りが低下（価格は上昇）したこと。

（下落）米ドルが円に対して下落（円高）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国で上昇、ドイツで低下＞

米国では、債券利回りは上昇（価格は下落）しました。2024年の8月にかけて、雇用市場に減速の兆しが見えたことなど、経済指標が鈍化したことを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和サイクルの開始観測が市場の一部で高まったことなどから、債券利回りは低下しました。9月に実際にFRBは利下げに踏み切りましたが、その後米景気の底堅さが各種指標から確認されたことやトランプ米政権下での財政政策及び関税政策によるインフレ再加速が懸念されたことで、債券利回りは上昇し、当作成期を通じてみると、債券利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、ドイツの債券利回りは低下しました。ECB（欧州中央銀行）がインフレの沈静化を背景に継続して政策金利引き下げを行ない、債券利回りは低下しました。ドイツにおいてインフラ投資および防衛費拡大に伴う財政支出拡大が想起され、債券利回りは上昇する局面があったものの、当作成期を通じてみると、債券利回りは低下しました。

為替市場＜米ドルがユーロ、円に対して下落＞

ドイツの債券利回りの低下を受けて、ユーロが米ドルに対して下落する局面もありましたが、トランプ米政権下での関税政策が発表される中で米国の経常収支赤字に注目が集まったことで、当作成期を通じてはユーロが米ドルに対して上昇しました。日銀による利上げを背景に、当作成期を通じて円は米ドルとユーロに対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ラップ専用・外国債券アクティブ]

当作成期を通じて、「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[ノムラ海外債券ファンド マザーファンド]

<デュレーション※>

ファンド全体のデュレーションは、当作成期首から当作成期末にかけてベンチマークに対する長期化幅を縮小したものの、引き続きベンチマークに対して長めとなりました。

※デュレーションとは、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変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

<為替エクスポージャー※>

当作成期末ではベンチマーク対比で欧州通貨及び円の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

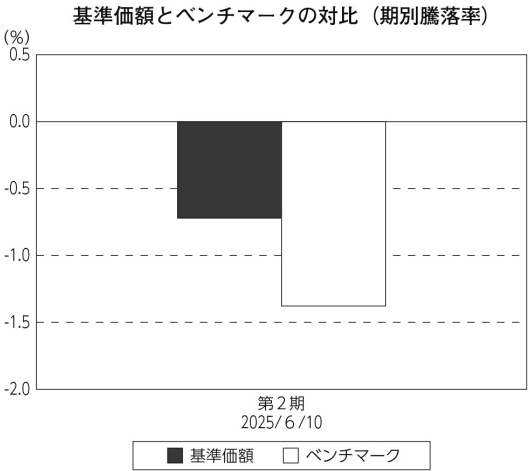
当作成期の基準価額の騰落率※は－0.7%となり、ベンチマークの－1.4%を0.7ポイント上回りました。

※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。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションを主に中期債ゾーンにてベンチマークに比べて長期化としている中で、中期債の利回りが低下したこと。

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低めとする中で、米ドルがユーロや円など他国通貨対比で下落したこと。



(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、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

◎分配金

基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から次の通りとさせていただきます。なお、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いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万円当たり・税込み）

項 目	第2期
	2024年6月11日～ 2025年6月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.046%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	975

(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

[ラップ専用・外国債券アクティブ]

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

[ノムラ海外債券ファンド 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、日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）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（経済の基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRBの利下げ再開に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続する一方で財政支出拡大に伴う景気回復への期待感も高まり、債券利回りは横ばいとなりやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨及び円などの比率を高めとする方針です。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2025年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.528	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0.440)	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)	(6)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(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	2	0.022	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.022)	※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 費 用	3	0.026	(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)	(3)	(0.023)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	63	0.576	
期中の平均基準価額は、10,926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。

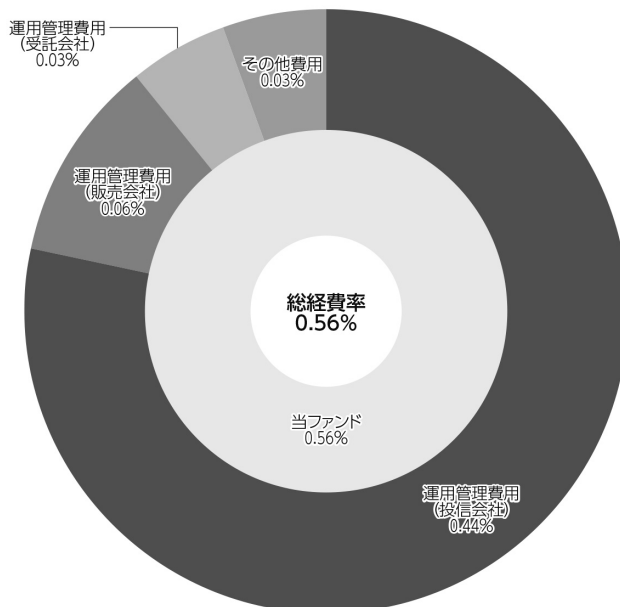
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.56%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6月11日～2025年6月10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
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	206,823	476,900	169,433	384,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2025年6月10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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2024年6月11日～2025年6月10日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 1	百万円 －	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2025年6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	181,648	219,038	500,918

*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6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	500,918	99.1
コール・ローン等、その他	4,333	0.9
投資信託財産総額	505,251	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ノムラ海外債券ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (6,523,463千円) の投資信託財産総額 (6,632,710千円) に対する比率は98.4%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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1シンガポールドル=112.53円、1リンギ=34.1631円、1ルピア=0.0089円、1ウォン=0.1069円、1人民元=20.1477円、1豪ドル=94.32円、1ニュージーランドドル=87.61円、1新シェケル=41.4136円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	505,251,213
コール・ローン等	3,732,408
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	500,918,756
未収入金	600,000
未収利息	49
(B) 負債	3,027,706
未払収益分配金	230,802
未払解約金	1,279,798
未払信託報酬	1,510,868
その他未払費用	6,238
(C) 純資産総額(A－B)	502,223,507
元本	461,605,393
次期繰越損益金	40,618,114
(D) 受益権総口数	461,605,393口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,880円

(注) 期首元本額は380,363,231円、期中追加設定元本額は582,913,828円、期中一部解約元本額は501,671,666円、1口当たり純資産額は1.0880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4,980,543円。(ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2024年6月11日～2025年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,677
受取利息	10,677
(B) 有価証券売買損益	△ 924,879
売買益	5,204,568
売買損	△ 6,129,447
(C) 信託報酬等	△ 3,073,850
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 3,988,052
(E) 前期繰越損益金	8,957,813
(F) 追加信託差損益金	35,879,155
(配当等相当額)	(20,763,311)
(売買損益相当額)	(15,115,844)
(G) 計(D＋E＋F)	40,848,916
(H) 収益分配金	△ 230,802
次期繰越損益金(G＋H)	40,618,114
追加信託差損益金	35,879,155
(配当等相当額)	(22,519,992)
(売買損益相当額)	(13,359,163)
分配準備積立金	22,517,435
繰越損益金	△17,778,476

*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。

(注) 分配金の計算過程 (2024年 6 月11日～2025年 6 月10日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年 6 月11日～ 2025年 6 月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,790,424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	22,519,992円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,957,813円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	45,268,229円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	980円
g. 分配金	230,802円
h. 分配金(1 万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	5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

- 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>

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2025年6月10日）

作成対象期間（2024年6月11日～2025年6月10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	日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を主要投資対象とし、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うことを基本とします。 ポートフォリオの構築にあたっては、原則として、投資時点においてBBB一格相当以上の格付（投資適格格付）を有する公社債、または同等の信用度を有すると判断される公社債を組入れることを基本とします。
主な投資対象	日本を除く世界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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2021年 6 月10日)	18,209	9.7	177.05	6.7	76.8	15.1	8,680
14期(2022年 6 月10日)	19,243	5.7	185.79	4.9	86.2	△35.8	8,538
15期(2023年 6 月12日)	20,017	4.0	188.76	1.6	93.1	△15.0	7,891
16期(2024年 6 月10日)	22,911	14.5	218.93	16.0	87.9	71.6	7,260
17期(2025年 6 月10日)	22,869	△ 0.2	215.91	△ 1.4	90.0	36.6	6,558

* 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（＝ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日前日のブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しております。

*「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) 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 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 6 月10日	22,911	－	218.93	－	87.9	71.6
6 月末	23,603	3.0	225.43	3.0	90.4	74.4
7 月末	22,877	△0.1	216.80	△1.0	86.8	75.0
8 月末	22,494	△1.8	211.53	△3.4	88.4	72.3
9 月末	22,616	△1.3	212.14	△3.1	88.2	69.8
10月末	23,268	1.6	221.39	1.1	85.1	72.3
11月末	22,776	△0.6	216.82	△1.0	84.7	75.3
12月末	23,346	1.9	223.91	2.3	82.6	82.3
2025年 1 月末	22,958	0.2	220.20	0.6	85.4	48.8
2 月末	22,584	△1.4	215.72	△1.5	85.0	46.2
3 月末	22,873	△0.2	217.31	△0.7	87.9	47.1
4 月末	22,594	△1.4	212.75	△2.8	87.3	48.4
5 月末	22,695	△0.9	214.22	△2.2	91.1	35.2
(期 末)						
2025年 6 月10日	22,869	△0.2	215.91	△1.4	90.0	36.6

* 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、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（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

基準価額は、期首の22,911円から期末には22,869円となり、42円の値下がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 主要国の中期年限の債券利回りが低下（価格は上昇）したこと。

(下落) 米ドルが円に対して下落（円高）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

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ベンチマークに対しての長期化幅を縮小しました。期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めとしており、期末においては、長期化幅を縮小したもののベンチマークに対して長めとなりました。

※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

期末において、為替エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨及び円の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

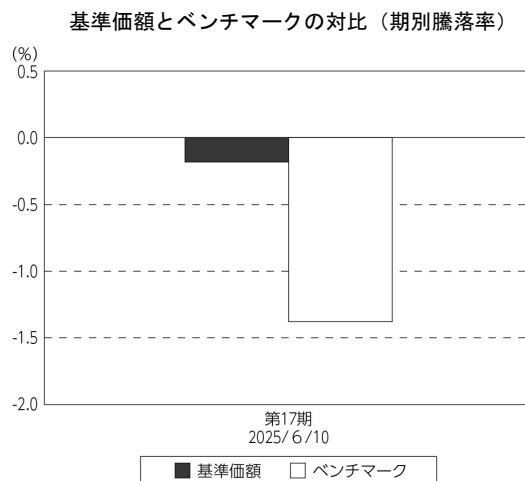
○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末までの基準価額の騰落率は－0.2%となり、ベンチマークの－1.4%を1.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションを主に中期債ゾーンにてベンチマークに比べて長期化としている中で、中期債の利回りが低下したこと。

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低めとする中で、米ドルがユーロや円など他国通貨対比で下落したこと。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（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、日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）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（経済の基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ再開に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続する一方で財政支出拡大に伴う景気回復への期待感も高まり、債券利回りは横ばいとなりやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨及び円などの比率を高めとする方針です。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2025年 6 月10日)

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 5 (5)	% 0. 021 (0. 021)	(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)	5 (5) (0)	0. 023 (0. 023) (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	10	0. 044	
期中の平均基準価額は、22,890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6月11日～2025年6月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,861	千米ドル 1,209
		特殊債券	—	— (407)
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,344	8,171 (1,182)
	カナダ	社債券 (投資法人債券を含む)	千カナダドル 89	千カナダドル 266
	イギリス	国債証券	千英ポンド —	千英ポンド 695
		社債券 (投資法人債券を含む)	490	204
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 9,747	千ノルウェークローネ —
	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,972	997
		特殊債券	—	593
		社債券 (投資法人債券を含む)	600	384
	イタリア	国債証券	1,250	861
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	101 (200)
	フランス	国債証券	839	1,165
		社債券 (投資法人債券を含む)	392	400
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	329	201
		社債券 (投資法人債券を含む)	196	— (200)
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,139	1,463
	スペイン	国債証券	1,202	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	76	76
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	102
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	101
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	423	504
		社債券 (投資法人債券を含む)	90	181
	デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	310	202
		社債券 (投資法人債券を含む)	607	413
	カナダ	地方債証券	334	—
		国債証券	—	537
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 2,765	千ズロチ 2,514
	マレーシア	国債証券	千リンギ 859	千リンギ 861
	インドネシア	国債証券	千ルピア —	千ルピア 3,791,982

			買付額	売付額
外国	中国	国債証券	千人民元 4,333	千人民元 6,354
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル —	千豪ドル — (860)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,830	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 —	千メキシコペソ 28,409

*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。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

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 31,337	百万円 33,115	百万円 6,519	百万円 5,812

*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6月11日～2025年6月10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6月10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
アメリカ	千米ドル 13,282	千米ドル 12,164	千円 1,760,277	% 26.8	% —	% 17.9	% 5.6	% 3.4
カナダ	千カナダドル 3,210	千カナダドル 2,867	302,974	4.6	—	4.0	0.2	0.5
イギリス	千英ポンド 1,625	千英ポンド 1,497	293,655	4.5	—	2.1	2.4	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 11,000	千ノルウェークローネ 9,698	139,558	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,330	2,291	378,782	5.8	—	0.1	5.7	—
イタリア	1,300	1,398	231,145	3.5	—	2.7	0.8	—
フランス	1,900	1,793	296,480	4.5	—	2.0	—	2.5
イギリス	330	335	55,408	0.8	—	—	0.6	0.3
スイス	200	199	32,926	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	580	578	95,663	1.5	—	0.7	0.8	—
スペイン	1,700	1,685	278,611	4.2	—	4.2	—	—
ベルギー	100	102	16,976	0.3	—	—	0.3	—
ノルウェー	250	262	43,438	0.7	—	—	0.7	—
ルクセンブルグ	670	690	114,112	1.7	—	0.1	1.7	—
デンマーク	210	212	35,068	0.5	—	0.3	0.3	—
アイルランド	500	407	67,400	1.0	—	1.0	—	—
ポルトガル	200	194	32,157	0.5	—	—	0.5	—
アメリカ	510	506	83,773	1.3	—	0.3	1.0	—
カナダ	400	342	56,668	0.9	—	0.9	—	—
メキシコ	500	450	74,399	1.1	—	—	1.1	—
ポーランド	千ズロチ 300	千ズロチ 309	11,981	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	千ルピア 3,200,000	千ルピア 3,250,265	28,927	0.4	—	0.4	—	—
中国	千人民元 33,000	千人民元 35,775	720,787	11.0	—	11.0	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,562	524,660	8.0	—	2.4	5.6	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,200	千ニュージーランドドル 2,042	178,946	2.7	—	0.9	1.9	—
イスラエル	千新シェケル 500	千新シェケル 468	19,412	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 4,000	千メキシコペソ 3,810	28,943	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	5,903,141	90.0	—	53.6	29.8	6.6

* 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、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	300	298	43,135	2035/11/14
	REPUBLIC OF PANAMA	6.4	300	283	41,066	2035/ 2 /14
	US TREASURY N/B	4.125	50	49	7,171	2032/ 3 /31
特殊債券 (除く金融債)	FN BR2236	2.5	1,490	1,210	175,228	2051/ 8 /1
	FN MA3687	4.0	201	184	26,627	2049/ 6 /1
	FN MA4577	2.0	1,277	990	143,406	2052/ 4 /1
	FR QD1955	2.5	1,121	916	132,615	2051/12/ 1
	G2 MA3106	4.0	383	356	51,642	2045/ 9 /20
	G2 MA7419	3.0	348	303	43,848	2051/ 6 /20
普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	150	141	20,453	2028/10/29
	ALPHABET INC	4.0	10	9	1,426	2030/ 5 /15
	AMERICAN EXPRESS CO	5.085	150	151	21,944	2031/ 1 /30
	AMERICAN NATIONAL GF	5.25	50	49	7,188	2030/ 6 /3
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.0	100	100	14,495	2034/ 6 /15
	AON NORTH AMERICA INC	5.75	100	95	13,887	2054/ 3 /1
	APA INFRASTRUCTURE LTD	5.125	16	15	2,227	2034/ 9 /16
	APPLE INC	4.1	30	23	3,339	2062/ 8 /8
	AT&T INC	2.25	100	84	12,247	2032/ 2 /1
	ATHENE HOLDING LTD	5.875	50	50	7,333	2034/ 1 /15
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	500	485	70,188	2060/ 9 /15
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	200	199	28,938	2026/ 7 /22
	BARCLAYS PLC	5.501	200	202	29,363	2028/ 8 /9
	BARINGS PRIVATE CREDIT	6.15	65	63	9,261	2030/ 6 /11
	BAYER US FINANCE II LLC	4.7	50	36	5,227	2064/ 7 /15
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	5.6	100	99	14,394	2029/11/22
	BOEING CO	7.008	10	10	1,551	2064/ 5 /1
	BPCE SA	6.612	250	255	36,974	2027/10/19
	BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	3.85	30	19	2,758	2051/12/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9	80	81	11,757	2029/ 2 /22
	BROOKFIELD FINANCE INC	6.3	73	69	10,055	2055/ 1 /15
	CATERPILLAR INC	5.2	80	79	11,573	2035/ 5 /15
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	48	7,019	2026/ 6 /1
	CITIBANK NA	4.576	250	250	36,182	2027/ 5 /29
	CITIGROUP INC	4.786	260	260	37,639	2029/ 3 /4
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.714	30	30	4,462	2063/ 8 /15
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.65	75	73	10,671	2027/ 4 /5
	CSL FINANCE PLC	3.85	15	14	2,141	2027/ 4 /27
	CSL FINANCE PLC	4.625	50	43	6,283	2042/ 4 /27
	CSL FINANCE PLC	5.417	50	46	6,667	2054/ 4 /3
	CSL FINANCE PLC	4.95	20	16	2,404	2062/ 4 /27
	CVS HEALTH CORP	4.78	20	17	2,578	2038/ 3 /25
	CVS HEALTH CORP	5.125	20	17	2,491	2045/ 7 /20
	DELTA AIR LINES INC	4.95	27	26	3,901	2028/ 7 /10
	DELTA AIR LINES INC	5.25	30	29	4,320	2030/ 7 /10
	DOMINION ENERGY INC	4.05	100	77	11,275	2042/ 9 /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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELEMENT FLEET MANAGEMENT	5.643	50	50	7,333	2027/3/13
		EXPAND ENERGY CORP	5.7	40	39	5,769	2035/1/15
		FIRSTENERGY TRANSMISSION	5.0	100	97	14,072	2035/1/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	180	180	26,145	2028/4/23
		GOODMAN US FINANCE SIX	5.125	20	19	2,830	2034/10/7
		HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	2.0	100	83	12,127	2031/3/15
		HESS CORP	7.3	150	167	24,219	2031/8/15
		INTERSTATE POWER & LIGHT	5.45	35	32	4,711	2054/9/30
		IQVIA INC	6.25	30	31	4,496	2029/2/1
		JPMORGAN CHASE & CO	5.294	70	69	10,082	2035/7/22
		JUNIPER NETWORKS INC	5.95	130	126	18,303	2041/3/15
		KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	86	12,557	2033/3/6
		KROGER CO	5.0	100	97	14,068	2034/9/15
		LOWE'S COS INC	3.5	40	26	3,860	2051/4/1
		MAGNA INTERNATIONAL INC	5.875	20	20	2,896	2035/6/1
		MARS INC	5.7	30	29	4,228	2055/5/1
		MORGAN STANLEY	4.994	30	30	4,375	2029/4/12
		MORGAN STANLEY	6.627	70	75	10,973	2034/11/1
		MORGAN STANLEY	2.484	50	41	6,018	2036/9/16
		NASDAQ INC	5.65	32	32	4,631	2025/6/28
		NATIONAL FUEL GAS CO	5.5	220	223	32,352	2030/3/15
		NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	40	5,839	2028/3/15
		NATWEST GROUP PLC	7.472	200	202	29,251	2026/11/10
		NATWEST GROUP PLC	5.847	200	201	29,166	2027/3/2
		ONEOK INC	5.55	40	40	5,851	2026/11/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	100	101	14,725	2033/1/15
		PFIZER INVESTMENT ENTER	5.34	70	63	9,176	2063/5/19
		PROSUS NV	3.061	200	173	25,113	2031/7/13
		ROSS STORES INC	1.875	100	84	12,222	2031/4/15
		RTX CORP	6.4	40	42	6,202	2054/3/15
		SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	103	14,972	2029/3/9
		SNAM SPA	5.0	200	198	28,769	2030/5/28
		SPIRE MISSOURI INC	5.15	15	14	2,163	2034/8/15
		SYNOPSIS INC	5.7	45	43	6,269	2055/4/1
		T-MOBILE USA INC	2.4	200	184	26,695	2029/3/15
		T-MOBILE USA INC	2.875	150	134	19,474	2031/2/15
		TOTALENERGIES CAP INTL	2.829	100	93	13,549	2030/1/10
		UNION PACIFIC CORP	3.2	100	74	10,756	2041/5/20
		UTAH ACQUISITION SUB	3.95	181	178	25,854	2026/6/15
		VIDEOTRON LTD	5.7	100	98	14,232	2035/1/15
WEA FINANCE LLC	2.875	250	241	35,011	2027/1/15		
WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	305	44,201	2028/4/22		
WELLS FARGO & COMPANY	5.244	90	91	13,186	2031/1/24		
WOODSIDE FINANCE LTD	4.9	15	14	2,164	2028/5/19		
小 計						1,760,277	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,000	864	91,363	2048/12/1

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		
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2. 8	500	378	39, 940	2048/ 6 / 2	
		PROVINCE OF QUEBEC	1. 5	1, 000	893	94, 361	2031/ 9 / 1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4. 32	30	27	2, 936	2047/ 5 /15	
		DAIMLER TRUCKS FI CANADA	5. 18	300	301	31, 861	2025/ 9 /19	
		ENBRIDGE INC	6. 1	180	199	21, 065	2032/11/ 9	
		PROLOGIS LP	4. 7	100	103	10, 950	2029/ 3 / 1	
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4. 25	100	99	10, 496	2032/ 4 /15	
小 計					302, 974			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	1. 625	200	186	36, 505	2028/10/22	
		UK TREASURY	1. 75	200	106	20, 810	2049/ 1 /22	
		UK TREASURY	3. 75	100	76	15, 085	2053/10/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4. 75	200	199	39, 120	2029/10/24	
		COREBRIDGE GLOB FUNDING	5. 125	100	100	19, 636	2029/12/ 9	
		ELECTRICITE DE FRANCE	6. 125	500	507	99, 442	2034/ 6 / 2	
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5. 0	125	125	24, 646	2027/12/12	
		NATWEST MARKETS PLC	6. 375	100	103	20, 258	2027/11/ 8	
VOLKSWAGEN FIN SERV NV	2. 125	100	92	18, 148	2028/ 1 /18			
小 計					293, 655			
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. 375	11, 000	9, 698	139, 558	2030/ 8 /19	
小 計					139, 558			
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	2. 5	1, 000	1, 015	167, 941	2029/10/11	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0. 75	1, 000	948	156, 853	2029/ 1 /15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMPRION GMBH	3. 0	100	100	16, 547	2029/12/ 5	
		COMMERZBANK AG	3. 125	100	99	16, 472	2030/ 6 / 6	
E. ON SE		4. 125	30	30	4, 972	2044/ 3 /25		
イタリア	国債証券	VONOVIA SE	1. 875	100	96	15, 995	2028/ 6 /28	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 25	200	223	36, 894	2029/11/ 1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 4	700	761	125, 892	2033/ 5 / 1	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 5	300	312	51, 707	2053/10/ 1	
		ITALGAS SPA	3. 125	100	100	16, 651	2029/ 2 / 8	
イギリス	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0. 625	1, 000	989	163, 564	2026/ 3 / 3	
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0. 375	600	509	84, 248	2032/ 1 /21	
		CREDIT AGRICOLE SA	3. 75	100	100	16, 563	2035/ 5 /27	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ORANGE SA	1. 875	100	95	15, 764	2030/ 9 /12	
		WORLDLINE SA/FRANCE	5. 5	100	98	16, 339	2030/ 6 /10	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2. 885	100	100	16, 539	2027/ 1 /31	
		NATWEST GROUP PLC	3. 24	130	130	21, 582	2030/ 5 /13	
		VIRGIN MONEY UK PLC	4. 625	100	104	17, 285	2028/10/29	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS GROUP AG	2. 875	200	199	32, 926	2030/ 2 /12	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BMW FINANCE NV	3. 25	180	180	29, 905	2031/ 5 /20	
		CTP NV	4. 75	100	104	17, 293	2030/ 2 / 5	

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GALDERMA FINANCE EUROPE	3.5	100	100	16,665	2030/3/20	
		ING GROEP NV	3.0	100	98	16,330	2031/8/17	
		VITERRA FINANCE BV	1.0	100	93	15,468	2028/9/24	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	300	259	42,816	2031/4/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	1,000	980	162,155	2032/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	300	358	59,198	2044/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	100	87	14,441	2046/10/31	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP NV	4.375	100	102	16,976	2027/11/23	
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BANK ASA	4.5	150	155	25,722	2028/7/19	
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	107	17,716	2029/5/4	
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	500	512	84,728	2028/12/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEIDELBERG MATERIALS FIN LOGICOR FINANCING SARL	4.875 4.625	20 150	21 155	3,604 25,779	2033/11/21 2028/7/25	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.0	110	110	18,259	2029/8/28	
		NYKREDIT REALKREDIT AS	3.625	100	101	16,809	2030/7/24	
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	500	407	67,400	2045/2/18	
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	194	32,157	2027/9/21	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GENERAL ELECTRIC CO	1.5	100	95	15,862	2029/5/17	
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	3.25	100	99	16,438	2032/6/11	
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.25	110	111	18,388	2030/3/31	
		NETFLIX INC	3.875	100	104	17,265	2029/11/15	
		RTX CORP	2.15	100	95	15,818	2030/5/18	
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.5	400	342	56,668	2032/1/25	
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	1.125	500	450	74,399	2030/1/17	
小 計						1,893,015		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	300	309	11,981	2033/10/25	
小 計						11,981		
インドネシア				千ルピア	千ルピア			
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	3,200,000	3,250,265	28,927	2033/2/15	
小 計						28,927		
中国				千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND CHINA GOVERNMENT BOND	2.89 2.88	17,000 16,000	18,337 17,437	369,452 351,335	2031/11/18 2033/2/25	
小 計						720,787		
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル			
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,984	187,196	2027/7/19	
		EUROFIMA	3.35	1,000	967	91,268	2029/5/21	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.3	1,000	852	80,361	2031/1/27	
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	954	89,981	2030/2/20	
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	1,000	804	75,852	2032/8/20	
小 計						524,660		
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 NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.25 4.5	1,300 200	1,181 204	103,528 17,880	2028/5/15 2030/5/15	

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					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	700	656	57,537
小 計						178,946
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル	
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.25	500	468	19,412
小 計						19,412
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	4,000	3,810	28,943
小 計						28,943
合 計						5,903,141

* 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	TNOTE (2YEAR)	百万円 419	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	950	—
		AU10YR	—	192
		BOBL	311	—
		BTP	—	199
		BTS	570	—
		BUNDS	21	—
		BUXL	—	19
		CANADA	—	319
		GILTS	324	—
		SCHATZ	—	939
		TBOND	113	—
		TNOTE (10YEAR)	366	—
		T-ULTRA	167	—
		ULTRA (10YEAR)	826	—

* 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6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,903,141	89.0
コール・ローン等、その他	729,569	11.0
投資信託財産総額	6,632,710	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（6,523,463千円）の投資信託財産総額（6,632,710千円）に対する比率は98.4%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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1シンガポールドル=112.53円、1リンギ=34.1631円、1ルピア=0.0089円、1ウォン=0.1069円、1人民元=20.1477円、1豪ドル=94.32円、1ニュージーランドドル=87.61円、1新シケル=41.4136円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,249,708,704
コール・ローン等	420,184,021
公社債(評価額)	5,903,141,878
未収入金	1,672,559,407
未収利息	43,684,417
前払費用	5,835,297
差入委託証拠金	204,303,684
(B) 負債	1,690,960,519
未払金	1,690,360,519
未払解約金	600,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,558,748,185
元本	2,867,984,068
次期繰越損益金	3,690,764,117
(D) 受益権総口数	2,867,984,068口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,869円

(注) 期首元本額は3,169,247,673円、期中追加設定元本額は745,836,840円、期中一部解約元本額は1,047,100,445円、1口当たり純資産額は2,2869円です。
(注) 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
・ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）1,663,631,129円
・ノムラ海外債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）985,314,609円
・ラップ専用・外国債券アクティブ219,038,330円

○損益の状況 (2024年6月11日～2025年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	230,273,504
受取利息	222,032,893
その他収益金	8,240,611
(B) 有価証券売買損益	△ 221,456,055
売買益	587,890,588
売買損	△ 809,346,643
(C) 先物取引等取引損益	△ 19,486,198
取引益	223,353,765
取引損	△ 242,839,963
(D) 保管費用等	△ 1,633,020
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 12,301,769
(F) 前期繰越損益金	4,091,702,281
(G) 追加信託差損益金	959,063,160
(H) 解約差損益金	△1,347,699,555
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,690,764,117
次期繰越損益金(I)	3,690,764,117

*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。

○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>