

野村PIMCO・トレンド戦略ファンド (米ドル売り円買い) (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2025年12月8日)

作成対象期間(2024年12月7日～2025年12月8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/内外/資産複合/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	2023年8月21日以降、無期限とします。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるPIMCOバミューダ・トラストIV-PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド(円ヘッジ)-リテール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 マザーファンド受益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。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOバミューダ・トラストIV-PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド(円ヘッジ)-リテールクラス受益証券への投資を中心としますが、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、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PIMCO・トレンド戦略ファンド (米ドル売り円買い)(野村SMA・EW向け)	PIMCOバミューダ・トラストIV-PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド(円ヘッジ)-リテールクラス受益証券および野村マネー 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。
	PIMCOバミューダ・トラストIV-PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド(円ヘッジ)-リテールクラス	世界各国(新興国を含みます。)の株式、債券、金利、商品等に関連するデリバティブ取引、為替予約取引等を主要取引対象とし、世界各国(新興国を含みます。)の債券等を主要投資対象とします。
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PIMCO・トレンド戦略ファンド (米ドル売り円買い)(野村SMA・EW向け)	株式への直接投資は行ないません。 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、原則として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 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分 込 み 金	騰 落 率					
(設定日) 2023年8月21日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2023年12月6日)	9,475	0	△5.3	0.0	—	96.2	—	66
2期(2024年12月6日)	8,803	0	△7.1	0.0	—	93.0	—	163
3期(2025年12月8日)	8,697	0	△1.2	0.0	—	98.6	—	358

*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。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(期首) 2024年12月6日	円 8,803	% —	% 0.0	% —	% 93.0	—	—
12月末	8,988	2.1	0.0	—	98.8	—	—
2025年1月末	8,730	△0.8	0.0	—	98.4	—	—
2月末	8,627	△2.0	0.0	—	96.2	—	—
3月末	8,541	△3.0	0.0	—	98.8	—	—
4月末	8,171	△7.2	0.0	—	98.6	—	—
5月末	7,952	△9.7	0.0	—	98.8	—	—
6月末	8,063	△8.4	0.0	—	98.8	—	—
7月末	8,102	△8.0	0.0	—	98.8	—	—
8月末	8,267	△6.1	0.0	—	98.8	—	—
9月末	8,442	△4.1	0.0	—	98.5	—	—
10月末	8,609	△2.2	0.0	—	98.7	—	—
11月末	8,653	△1.7	0.0	—	98.1	—	—
(期末) 2025年12月8日	8,697	△1.2	0.0	—	98.6	—	—

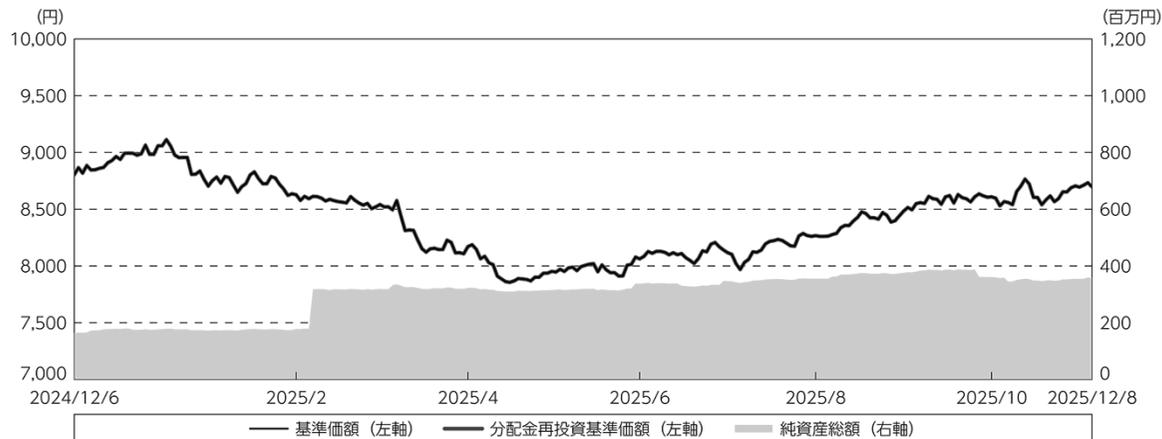
*騰落率は期首比です。

*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：8,803円

期 末：8,697円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 1.2%（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12月6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。

○基準価額の変動要因

実質的に投資している世界各国（新興国を含みます。）の株式、債券、金利、商品等に関連するデリバティブ取引、為替予約取引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）

○投資環境

【世界株式市場】

2025年1月から2月にかけて、トランプ大統領が就任初日の対中追加関税の発動を見送ったことや、カナダとメキシコが米国の求める国境対策強化に応じたことで関税発動が延期されたことなどから、概ね上昇して推移しました。4月、トランプ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、世界の株式市場は下落しました。その後、5月の雇用統計において予想を上回る雇用者数の増加が発表されたことで景気悪化懸念が後退したことや、米中間における貿易協議進展への期待が高まったことなどが好感され、概ね上昇して推移しました。

【世界債券市場】

2024年12月から2025年1月にかけて、FOMC（米連邦公開市場委員会）の2025年末の政策金利見通しの中央値が前回から引き上げられたことを受け、利下げ回数の減少を反映するかたちで、世界の債券市場は下落しました。その後、米経済を支える個人消費に関する先行き不透明感が高まったこと等を背景に、世界の債券市場は上昇基調で推移しました。7月、日米通商合意を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退し米国債への需要が低下したほか、月末に行なわれたFOMCが利下げに慎重な姿勢を続けると受け止められたことで、下落する局面もありましたが、その後、10月、米中関係の悪化懸念が再燃したことや、政府閉鎖長期化の影響への懸念、一部地銀に対する不正融資の疑いなどから投資家の間でリスク回避姿勢が強まったことなどから、上昇して推移しました。

【為替市場】

2025年1月に日銀が金融政策決定会合において政策金利の引き上げを決定したことや、日本における2024年10-12月期の実質GDP（国内総生産）速報値や1月のコアCPI（消費者物価指数）が市場予想を上回り、日銀による早期の追加利上げ観測が高まったこと等から、4月にかけて概ね円高・ドル安で推移しました。その後、横ばいで推移しましたが、自民党と日本維新の会の連立政権が樹立され、高市氏が首相に就任したことで財政や日銀の金融政策への懸念が再燃したことなどから、円安・ドル高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村PIMCO・トレンド戦略ファンド（米ドル売り円買い）（野村SMA・EW向け）】

〔PIMCOバミューダ・トラストⅣ－PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド－（円ヘッジ）－リテールクラス〕 受益証券および〔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〔PIMCOバミューダ・トラストⅣ－PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド－（円ヘッジ）－リテールクラス〕 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[PIMCOバミューダ・トラストⅣーPIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド（円ヘッジ）-リテールクラス]

世界各国（新興国を含みます。）の株式、債券、金利、商品等に関連するデリバティブ取引、為替予約取引等を主要取引対象とし、定量モデルを用いたトレーディング戦略の活用によって絶対収益[※]の獲得を目指して運用を行ないました。

※絶対収益とは、特定の市場等の動きに対する超過収益ではなく、投資元本に対する収益を意味します。また「絶対に収益が得られる」という意味ではありません。

- ・2025年11月末現在の資産別推計リスクは、金利1.8%、株式3.8%、通貨2.6%、商品3.4%、その他0.2%となりました。推計リスクとは、当戦略が保有している資産ごとのリスク（想定される価格変動の大きさ）をPIMCOが算出したものです。

[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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎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、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2024年12月7日～ 2025年12月8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	462

（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

【野村PIMCO・トレンド戦略ファンド（米ドル売り円買い）（野村SMA・EW向け）】

【PIMCOバミューダ・トラストⅣ－PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド（円ヘッジ）－リテールクラス】 受益証券および【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【PIMCOバミューダ・トラストⅣ－PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド（円ヘッジ）－リテールクラス】 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【PIMCOバミューダ・トラストⅣ－PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド（円ヘッジ）－リテールクラス】

世界各国（新興国を含みます。）の株式、債券、金利、商品等に関連するデリバティブ取引、為替予約取引等を主要取引対象とし、定量モデルを用いたトレーディング戦略の活用によって絶対収益[※]の獲得を目指します。

※絶対収益とは、特定の市場等の動きに対する超過収益ではなく、投資元本に対しての収益を意味します。また「絶対に収益が得られる」という意味ではありません。

また、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。

【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す。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

※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うけ、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

（2024年12月7日～2025年12月8日）

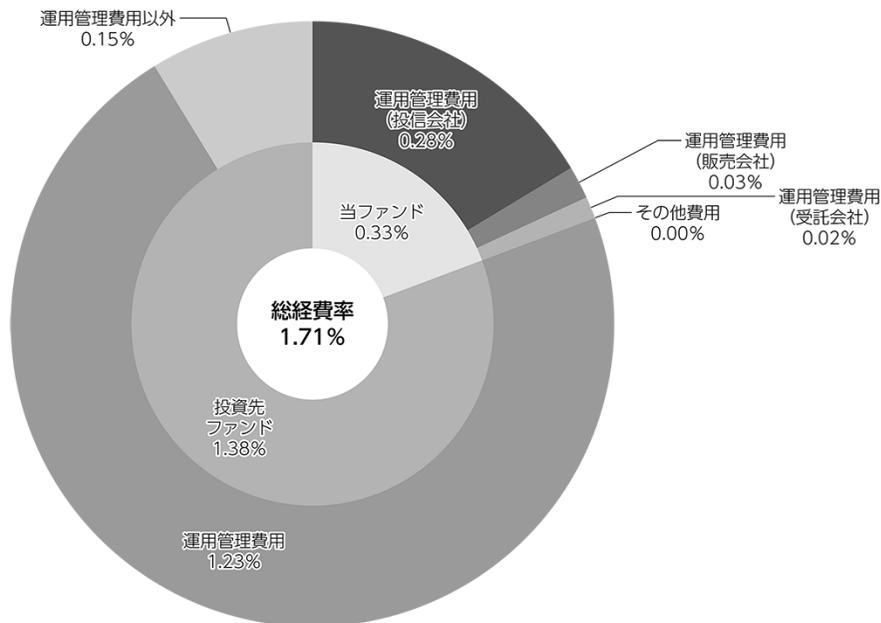
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.332	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.277)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.033)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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	28	0.335	
期中の平均基準価額は、8,428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。
* 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1.71%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.71
①当ファンドの費用の比率	0.33
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.23
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15

(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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(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

(2024年12月7日～2025年12月8日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダ・トラストIV-PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド- (円ヘッジ)-リテールクラス	口 34,040	千円 257,825	口 7,052	千円 53,026

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月7日～2025年12月8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12月7日～2025年12月8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12月8日現在)

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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	PIMCOバミューダ・トラストIV-PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド- (円ヘッジ)-リテールクラス	19,287	46,275	353,541	98.6
	合計	19,287	46,275	353,541	98.6

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

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
	野村マネー マザーファンド	9	9	10

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年12月8日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 353,541	% 97.5
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	9,229	2.5
投資信託財産総額	362,780	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	362,780,444
コール・ローン等	9,229,267
投資信託受益証券(評価額)	353,541,000
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,054
未収利息	123
(B) 負債	4,178,839
未払金	3,583,160
未払信託報酬	589,848
その他未払費用	5,831
(C) 純資産総額(A-B)	358,601,605
元本	412,315,749
次期繰越損益金	△ 53,714,144
(D) 受益権総口数	412,315,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,697円

(注) 期首元本額は186,115,024円、期中追加設定元本額は306,338,763円、期中一部解約元本額は80,138,038円、1口当たり純資産額は0.8697円です。

○損益の状況（2024年12月7日～2025年12月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,377,218
受取配当金	6,343,473
受取利息	33,745
(B) 有価証券売買損益	△ 1,589,828
売買益	2,055,848
売買損	△ 3,645,676
(C) 信託報酬等	△ 1,007,148
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,780,242
(E) 前期繰越損益金	△ 9,589,799
(F) 追加信託差損益金	△47,904,587
(配当等相当額)	(11,835,482)
(売買損益相当額)	(△59,740,069)
(G) 計(D+E+F)	△53,714,144
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△53,714,144
追加信託差損益金	△47,904,587
(配当等相当額)	(11,835,483)
(売買損益相当額)	(△59,740,070)
分配準備積立金	7,248,131
繰越損益金	△13,057,688

*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12月7日～2025年12月8日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,370,109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	11,835,483円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,878,022円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,083,614円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	462円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○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>

PIMCOバミューダ・トラストⅣー
PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンドー
(円ヘッジ)ーリテールクラス／(円ヘッジなし)ーリテールクラス

2025年6月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建外国投資信託
運 用 方 針	世界各国(新興国を含みます。)の株式、債券、金利、商品等に関連するデリバティブ取引、為替予約取引等を主要取引対象とし、投資顧問会社が独自に開発した定量モデルを用いたトレーディング戦略の活用によって絶対収益 [※] の獲得を目指します。 <small>※絶対収益とは、特定の市場等の動きに対する超過収益ではなく、投資元本に対するの収益を意味します。また「絶対に収益が得られる」という意味ではありません。</small>
投 資 対 象	世界各国(新興国を含みます。)の株式、債券、金利、商品等に関連するデリバティブ取引、為替予約取引等を主要取引対象とし、世界各国(新興国を含みます。)の債券等を主要投資対象とします。
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受 託 会 社	メイプルズ・トラスティ・サービシーズ(バミューダ)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書

2025年6月30日に終了した期間

(単位:千)

収益:		
利息(外国税額控除後)*	\$	2,391
配当金		0
収益		20
収益合計		2,411
費用:		
投資顧問報酬 — (日本円、為替ヘッジあり) — 機関		186 ⁽¹⁾
投資顧問報酬 — (日本円、為替ヘッジあり) — 小売		71
投資顧問報酬 — (日本円、為替ヘッジなし) — 小売		296
管理費用 — (日本円、為替ヘッジあり) — 機関		32 ⁽¹⁾
法務費用		0
支払利息		62
雑費用		1
費用合計		648
純投資損益		1,763
当期実現損益:		
投資有価証券		21
親投資信託受益証券		0
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品		(6,636)
店頭金融デリバティブ商品		(1,820)
外貨通貨		1,157
当期実現損益		(7,278)
当期末実現評価損益:		
投資有価証券		52
親投資信託受益証券		0
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品		1,652
店頭金融デリバティブ商品		811
外貨建資産および負債		16
当期末実現評価損益		2,531
当期実現および未実現評価損益		(4,747)
運用の結果による純資産の増減額	\$	(2,984)
* 外国税	\$	1

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

⁽¹⁾ 2024年7月1日から2025年3月31日(終了日)までの期間。

期末純資産総額	(単位:千)
(JPY-Hedged)-Retail	\$ 4,614
(JPY-Unhedged)-Retail	13,785

期末現在発行済受益証券数	(単位:千)
(JPY-Hedged)-Retail	93
(JPY-Unhedged)-Retail	231

期末1口当たり純資産価格	
(JPY-Hedged)-Retail	\$ 49.44
(JPY-Unhedged)-Retail	59.56

※PIMCOバミューダ・トラストIV－PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンドの期末純資産額は18,408千米ドル。

組入資産の明細

(金額は千単位＊、ただし、株式、契約、受益証券およびオンス(もしあれば)の数を除く)

2025年6月30日現在

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券93.2%					
オーストラリア3.2%					
社債等2.1%					
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.384% due 12/20/2027	AUD	600	\$	394	
モーゲージ証券 1.1%					
ORDE Trust					
4.905% due 06/11/2056		300		197	
オーストラリア合計					591
(取得原価\$572)					
ブラジル1.1%					
ソブリン債1.1%					
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 10/01/2025	BRL	1,100		194	
ブラジル合計					194
(取得原価\$184)					
カナダ2.7%					
資産担保証券1.6%					
Trillium Credit Card Trust II 5.226% due 08/26/2028	\$	300		300	
社債等1.1%					
Bank of Montreal					
5.274% due 09/10/2027		200		201	
カナダ合計					501
(取得原価\$500)					
ケイマン諸島11.8%					
資産担保証券10.2%					
Anchorage Capital CLO 21 Ltd.					
5.319% due 10/20/2034		250		251	
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 5.496% due 08/15/2034		59		59	
Bain Capital Credit CLO Ltd.					
5.509% due 07/19/2034		200		200	
Golub Capital Partners Static Ltd.					
5.499% due 04/20/2033		127		127	
Jamestown CLO XVIII Ltd.					
5.552% due 07/25/2035		300		301	
LCM Loan Income Fund I Ltd.					
5.561% due 04/20/2031		110		110	
MF1 Ltd.					
5.509% due 10/16/2036		159		159	
Northwoods Capital XII-B Ltd.					
5.508% due 06/15/2031		167		167	
Rad CLO 4 Ltd.					
5.512% due 04/25/2032		128		128	
Regatta XVI Funding Ltd.					
5.456% due 01/15/2033		195		195	
Tralee CLO VI Ltd.					
5.502% due 10/25/2032		182		182	
					1,879
社債等1.6%					
Avolon Holdings Funding Ltd.					
5.500% due 01/15/2026		300		300	
ケイマン諸島合計					2,179
(取得原価\$2,173)					
フランス2.5%					
社債等2.5%					
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 4.780% due 05/24/2027	AUD	700		459	
フランス合計					459
(取得原価\$467)					
アイルランド2.3%					
資産担保証券1.2%					
Henley CLO VII DAC					
3.148% due 04/25/2034	EUR	200		234	
社債等1.1%					
AerCap Ireland Capital DAC					
1.750% due 01/30/2026	\$	200		197	
アイルランド合計					431
(取得原価\$415)					
日本1.1%					
社債等1.1%					
Nomura Holdings, Inc.					
5.709% due 01/09/2026		200		201	
日本合計					201
(取得原価\$201)					
オランダ1.1%					
社債等1.1%					
ABN AMRO Bank NV					
5.387% due 12/03/2028		200		200	
オランダ合計					200
(取得原価\$200)					
シンガポール0.5%					
社債等0.5%					
Flex Ltd.					
3.750% due 02/01/2026		100		99	
シンガポール合計					99
(取得原価\$99)					
韓国2.1%					
社債等2.1%					
Shinhan Bank Co. Ltd.					
5.747% due 11/16/2025	AUD	600		395	
韓国合計					395
(取得原価\$395)					

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
スペイン1.1%				
社債等1.1%				
Banco Santander S.A. 5.465% due 07/15/2028	\$	200		201
スペイン合計				<u>201</u>
(取得原価\$200)				
スイス1.8%				
社債等1.8%				
UBS AG 5.100% due 05/12/2026	AUD	500		330
スイス合計				<u>330</u>
(取得原価\$329)				
英国5.2%				
社債等1.6%				
HSBC Holdings PLC 5.966% due 09/12/2026	\$	100		100
Rolls-Royce PLC 3.625% due 10/14/2025		200		200
				<u>300</u>
モーゲージ証券 3.6%				
Curzon Mortgages PLC 5.494% due 07/28/2049	GBP	186		256
Elstree Funding 4.937% due 01/21/2065		294		403
				<u>659</u>
英国合計				<u>959</u>
(取得原価\$910)				
米国43.0%				
資産担保証券10.7%				
Citibank Credit Card Issuance Trust 5.196% due 05/14/2029	\$	300		303
Citizens Auto Receivables Trust 5.840% due 01/18/2028		372		374
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 5.130% due 04/16/2029		400		405
Kubota Credit Owner Trust 5.610% due 07/15/2026		97		98
Mercedes-Benz Auto Receivables Trust 4.510% due 11/15/2027		251		251
Navient Private Education Loan Trust 5.326% due 11/15/2068		154		154
Nissan Auto Lease Trust 4.714% due 06/15/2027		339		339
Tesla Auto Lease Trust 5.370% due 06/22/2026		54		54
				<u>1,978</u>
社債等7.0%				
Athene Global Funding 5.211% due 05/08/2026		100		100
Bayer U.S. Finance II LLC 4.250% due 12/15/2025		200		199
Ford Motor Credit Co. LLC 4.389% due 01/08/2026		200		199
Goldman Sachs Group, Inc. 1.542% due 09/10/2027		200		193
Hyundai Capital America 6.250% due 11/03/2025		200		202
Pacific Gas & Electric Co. 3.150% due 01/01/2026				
			200	198
Volkswagen Group of America Finance LLC 5.327% due 09/12/2025				
			200	200
				<u>1,291</u>
米国政府機関25.3%				
Fannie Mae 5.205% due 09/25/2054				
			852	849
Fannie Mae, TBA 6.500% due 08/01/2055 (a)				
			500	516
Freddie Mac 5.205% due 09/25/2054				
			191	191
			191	190
			400	400
			200	200
Ginnie Mae 5.204% due 06/20/2055				
			500	500
			100	100
			470	473
Ginnie Mae, TBA 6.000% due 08/01/2055 (a)				
			1,199	1,217
				<u>4,636</u>
米国合計 (取得原価\$7,887)				
				<u>7,905</u>
短期商品13.7%				
レボ取引2.2%				
				<u>400</u>
譲渡性預金 2.2%				
MUFG Bank Ltd. 4.678% due 02/17/2026				
	AUD	600		394
コーポレート・ペーパー1.4%				
Crown Castle, Inc. 5.059% due 07/22/2025 (b)				
			250	249
定期預金7.4%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 0.020% due 07/02/2025				
	HKD	6		1
	AUD	46		30
	\$	53		53
Bank of Nova Scotia 1.800% due 07/02/2025				
	CAD	41		30
	\$	24		24
BNP Paribas Bank (0.310%) due 07/01/2025				
	CHF	1		1
	HKD	154		20
	SGD	4		3
	SEK	28		3
	AUD	1		1
	ZAR	400		23
Brown Brothers Harriman & Co. 0.120% due 07/01/2025				
	¥	23		0
	NOK	4		0
	\$	4		4
Citibank N.A. 3.420% due 07/01/2025				
	GBP	16		23
	\$	353		353
DBS Bank Ltd. 3.830% due 07/01/2025				
			410	410

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
DnB Bank ASA		
1.050% due 07/01/2025	SEK 11	1
1.110% due 07/01/2025	EUR 34	40
2.860% due 07/01/2025	AUD 3	2
3.830% due 07/01/2025	\$ 10	10
HSBC Bank		
0.020% due 07/02/2025	HKD 16	2
0.560% due 07/01/2025	SGD 37	29
HSBC Bank PLC		
1.110% due 07/01/2025	EUR 5	6
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 07/01/2025	\$ 100	100
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 07/01/2025	¥ 429	3
Royal Bank of Canada		
3.420% due 07/01/2025	GBP 10	13
3.830% due 07/01/2025	\$ 6	6
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 07/01/2025	¥ 2,691	19
1.110% due 07/01/2025	EUR 2	2
3.420% due 07/01/2025	GBP 1	1
3.830% due 07/01/2025	\$ 158	158
		<u>1,371</u>

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(a) 発行日取引による有価証券。
(b) クーボンは最終利回りである。

米国財務省短期証券0.5%		
4.245% due 07/31/2025 (b)	100	100
短期商品合計		<u>2,514</u>
(取得原価\$2,500)		
投資有価証券合計93.2%	\$ 17,159	
(取得原価\$17,032)		
金融デリバティブ商品(0.2%)		(43)
(取得原価またはプレミアム\$6)		
その他の資産および負債7.0%		<u>1,292</u>
純資産100.0%	\$ 18,408	

◎借入およびその他の金融取引

2025年6月30日現在

●レポ取引

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本	担保	受入担保 (公正価値)	レポ取引 (公正価値)	レポ取引に 係る未収金 ⁽¹⁾
BPS	4.470%	06/30/2025	07/01/2025	\$ 400	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 2.125% due 04/15/2029	\$ (409)	\$ 400	\$ 400
レポ取引合計						\$ (409)	\$ 400	\$ 400

単位:千

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

◎上場又は中央清算された金融デリバティブ商品

2025年6月30日現在

●先物契約

単位:千(契約数を除く)

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
3-Month EURIBOR Interest Rate March Futures	Long	03/2026	4	\$ (1)	\$ 0	\$ 0
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2025	6	0	0	0
3-Month SOFR March Futures	Long	06/2026	29	16	2	0
3-Month Sonia June Futures	Long	09/2026	2	0	0	0
Australia Government 3-Year Bond September Futures	Long	09/2025	11	2	0	(1)
Australia Government 10-Year Bond September Futures	Long	09/2025	5	(2)	0	(2)
BIST 30 Index August Futures	Short	08/2025	89	(18)	0	(20)
CBOE Volatility Index July Futures	Short	07/2025	1	2	0	0
CBT Corn December Futures	Short	12/2025	17	3	1	0
CBT Corn September Futures	Short	09/2025	16	18	2	0
CBT Soybean Meal December Futures	Short	12/2025	14	25	0	(1)
CBT Soybean November Futures	Long	11/2025	1	(2)	0	0
CBT Soybean Oil December Futures	Long	12/2025	6	5	1	0
CBT Wheat December Futures	Long	12/2025	1	(1)	0	0
CBT Wheat September Futures	Short	09/2025	10	16	1	0
CME Lean Hog August Futures	Long	08/2025	5	4	0	(6)
CME Live Cattle October Futures	Long	10/2025	2	4	0	0
Coffee Robusta September Futures	Short	09/2025	4	22	2	0
Copper September Futures	Short	09/2025	1	(14)	1	0
Crude Oil October Futures	Long	09/2025	2	(3)	0	0
ECX Emission December Futures	Long	12/2025	4	(27)	0	(7)
Euro Stoxx Bank Index September Futures	Long	09/2025	20	(1)	4	0
Euro-BTP 10-Year Bond September Futures	Long	09/2025	8	4	0	0
FTSE 100 Index September Futures	Long	09/2025	2	(3)	1	0
FTSE/JSE Top 40 Index September Futures	Long	09/2025	5	4	1	0
Gasoline October Futures	Long	09/2025	1	(7)	0	0
Gold 100oz August Futures	Long	08/2025	1	4	2	0
Hang Seng Index July Futures	Long	07/2025	1	3	0	(2)
Hard Red Winter Wheat December Futures	Short	12/2025	1	1	0	0
Hard Red Winter Wheat September Futures	Short	09/2025	12	31	4	0
HSCEI July Futures	Long	07/2025	3	2	0	(3)
IBEX 35 Index July Futures	Long	07/2025	1	0	2	0
ICE Brent Crude November Futures	Long	09/2025	1	(1)	0	0
ICE-ICE Cocoa September Futures	Short	09/2025	1	0	2	0
ICE-LIFFE White Sugar October Futures	Short	09/2025	8	(1)	4	0
IFSC Nifty 50 Index July Futures	Long	07/2025	6	6	0	(2)
LME Lead September Futures	Short	09/2025	5	(7)	0	0
LME Lead August Futures	Long	08/2025	3	4	0	0
LME Primary Aluminum August Futures	Long	08/2025	2	4	0	0
LME Primary Aluminum September Futures	Long	09/2025	4	2	0	0
LME Primary Nickel August Futures	Long	08/2025	1	(5)	0	0
LME Primary Nickel September Futures	Short	09/2025	2	(1)	0	0
LME Zinc August Futures	Short	08/2025	3	(8)	0	0
LME Zinc September Futures	Short	09/2025	1	(3)	0	0
Low Sulphur Gas Oil September Futures	Long	09/2025	4	(12)	0	0
Milling Wheat September Futures	Short	09/2025	25	20	1	0
NASDAQ 100 E-mini September Futures	Long	09/2025	1	8	3	0

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
Nikkei 225 (SGX) September Futures	Long	09/2025	1	5	3	0
NY Harbor ULSD August Futures	Long	07/2025	3	(2)	5	0
NYM Natural Gas October Futures	Long	09/2025	4	(15)	0	(10)
Nymex Palladium September Futures	Long	09/2025	1	2	0	(5)
Platinum October Futures	Long	10/2025	5	19	0	(2)
S&P/TSX 60 Index September Futures	Long	09/2025	1	3	1	0
SGX FTSE China A50 Index July Futures	Long	07/2025	17	2	0	0
SGX FTSE Taiwan Index July Futures	Short	07/2025	1	(2)	0	0
SGX MSCI Singapore July Futures	Long	07/2025	6	5	2	0
SGX TSI Iron Ore August Futures	Short	08/2025	27	(3)	1	0
Short Euro-BTP Note September Futures	Long	09/2025	3	(1)	0	0
Silver September Futures	Long	09/2025	2	(8)	0	(2)
SPI 200 Index September Futures	Long	09/2025	3	0	0	0
Sugar No.11 October Futures	Short	09/2025	25	43	14	0
Topix Index September Futures	Long	09/2025	1	5	4	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2025	28	(24)	0	(2)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2025	63	72	8	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2025	3	(12)	0	(4)
VSTOXX Mini Index July Futures	Long	07/2025	3	0	0	0
WIG 20 Index September Futures	Long	09/2025	12	9	2	0
先物契約合計				\$ 191	\$ 74	\$ (69)

●スワップ契約

クレジットインデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの買い⁽¹⁾

単位:千

インデックス・トランシェ	支払 固定金利	満期日	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-42 Index	(1.000%)	12/20/2029	\$ 3,300	\$ 49	\$ (36)	\$ 0	\$ (6)
CDX.EM-43 Index	(1.000%)	06/20/2030	170	4	(6)	0	(1)
CDX.HY-43 Index	(5.000%)	12/20/2029	1,300	(97)	(15)	0	(4)
CDX.IG-43 Index	(1.000%)	12/20/2029	2,600	(59)	(10)	0	(1)
				\$ (103)	\$ (67)	\$ 0	\$ (12)

クレジットインデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽²⁾

単位:千

インデックス・トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-40 Index	1.000%	12/20/2028	\$ 4,700	\$ (19)	\$ 147	\$ 7	\$ 0
CDX.HY-44 Index	5.000%	06/20/2030	1,500	115	49	5	0
CDX.IG-44 Index	1.000%	06/20/2030	3,800	85	19	2	0
iTraxx Europe Crossover Series 43 Index	5.000%	06/20/2030	EUR 300	33	2	2	0
iTraxx Europe Series 43 Index	1.000%	06/20/2030	2,900	73	3	1	0
				\$ 287	\$ 220	\$ 17	\$ 0

●金利スワップ

単位:千

変動金利 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
支払 ⁽⁵⁾	3-Month Australian Bank Bill	3.500%	09/17/2027	AUD	1,600	\$ 8	\$ 8	\$ 0	\$ 0
支払 ⁽⁵⁾	3-Month HKD-HIBOR	3.500%	09/17/2030	HKD	9,100	43	25	5	0
支払	3-Month ILS-TELBOR	0.000%	07/21/2025	ILS	3,500	(12)	(12)	0	0
支払 ⁽⁵⁾	3-month JPY-TAIBOR	1.750%	09/17/2030	TWD	32,900	10	(4)	1	0
支払 ⁽⁵⁾	3-Month THOR	2.000%	09/17/2030	THB	54,000	58	38	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.330%	07/27/2028	ZAR	18,000	38	38	1	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.220%	08/30/2028		36,500	71	71	3	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.220%	08/31/2028		40,100	(78)	(129)	0	(4)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	9.090%	09/28/2028		55,100	(184)	(159)	0	(5)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.355%	11/03/2028		33,900	76	76	3	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.360%	11/06/2028		49,800	113	113	5	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.352%	11/09/2028		53,000	119	119	5	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.250%	11/22/2028		29,100	(60)	(86)	0	(3)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.130%	01/25/2029		34,100	(66)	(66)	0	(4)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.645%	04/02/2029		33,700	(102)	(102)	0	(4)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.650%	04/02/2029		17,000	(51)	(51)	0	(2)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.670%	04/02/2029		33,800	(104)	(104)	0	(4)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.649%	04/03/2029		24,200	(73)	(73)	0	(3)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.820%	04/12/2029		3,400	(12)	(3)	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.530%	05/16/2029		17,300	48	48	2	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.510%	05/17/2029		54,200	147	147	7	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.459%	05/22/2029		69,800	182	182	9	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.276%	06/14/2029		37,200	84	67	5	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.775%	03/18/2030		52,100	(60)	(69)	0	(8)
受取 ⁽⁵⁾	6-Month Australian Bank Bill	4.500%	09/17/2035	AUD	400	(9)	(7)	1	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.190%	11/09/2028	CZK	122,300	(241)	(218)	12	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.250%	04/18/2029		82,000	(96)	(9)	9	0
支払	6-Month CZK-PRIBOR	3.550%	03/07/2030		139,700	(24)	(68)	0	(18)
支払	6-Month CZK-PRIBOR	4.220%	03/21/2033		46,800	72	86	0	(9)
支払	6-Month CZK-PRIBOR	4.455%	06/01/2033		18,700	42	6	0	(3)
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.638%	10/03/2033		1,100	(4)	(3)	0	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.020%	11/22/2033		9,000	(16)	(17)	2	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.290%	04/18/2034		2,100	(4)	(1)	0	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.545%	07/16/2034		52,500	11	(11)	10	0
受取 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.000%	09/17/2027	EUR	1,200	0	0	1	0
支払 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2035		2,100	(80)	(8)	0	(5)
受取 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2055		1,000	123	32	4	0
支払	6-Month HUF-BUBOR	6.650%	03/13/2030	HUF	600	0	0	0	0
支払	6-Month HUF-BUBOR	5.970%	04/25/2030		17,100	0	0	0	0
支払 ⁽⁵⁾	6-Month PLN-WIBOR	3.952%	07/29/2030	PLN	2,202	(7)	(6)	0	0
支払 ⁽⁵⁾	7-Day China Fixing Repo Rate	1.500%	09/17/2030	CNY	16,400	3	6	0	(1)
受取 ⁽⁵⁾	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1.000%	09/17/2035	¥	40,000	7	(2)	0	0
受取 ⁽⁵⁾	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	2.000%	09/17/2055		47,100	17	1	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	14.055%	01/02/2031	BRL	2,200	10	10	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	14.450%	01/02/2031		900	6	2	1	0
支払 ⁽⁵⁾	Canadian Overnight Repo Rate Average	2.750%	09/15/2027	CAD	2,100	10	(2)	0	0
受取 ⁽⁵⁾	Canadian Overnight Repo Rate Average	2.750%	09/15/2030		900	(4)	(4)	0	(1)
支払 ⁽⁵⁾	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.000%	09/15/2035		1,700	1	4	5	0
受取 ⁽⁵⁾	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.000%	09/15/2055		1,400	36	44	0	(7)

PIMCOバミューダ・トラストIV-PIMCOバミューダ・トレンド・マネージド・フューチャーズ・ストラテジー・ファンド

変動金利 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
							資産	負債
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate Financial Benchmarks India	8.225%	06/18/2030	COP 4,830,200	22	9	0	0
支払 ⁽⁵⁾	Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	6.000%	09/17/2030	INR 164,264	21	6	0	(2)
受取	IBMEXID	9.430%	12/16/2025	MXN 15,000	(5)	(5)	0	0
受取	IBMEXID	9.480%	12/16/2025	22,600	(8)	(8)	0	0
支払	IBMEXID	9.415%	12/25/2025	15,900	6	6	0	0
受取	IBMEXID	9.385%	12/26/2025	20,200	(7)	(7)	0	0
受取 ⁽⁵⁾	IBMEXID1	9.385%	07/06/2029	20,200	(49)	(39)	0	(2)
受取 ⁽⁵⁾	IBMEXID1	9.430%	10/16/2029	15,000	(41)	(46)	0	(2)
支払 ⁽⁵⁾	IBMEXID1	9.415%	10/25/2029	15,900	42	33	2	0
支払	IBMEXID1	9.050%	12/12/2029	50,900	144	86	7	0
受取	IBMEXID1	8.550%	03/13/2030	9,900	(19)	(7)	0	(1)
支払	IBMEXID1	8.090%	06/12/2030	5,400	5	5	1	0
受取 ⁽⁵⁾	IBMEXID1	9.480%	10/10/2034	22,600	(87)	(69)	0	(5)
支払	IBMEXID1	9.100%	12/06/2034	41,800	156	113	9	0
受取	IBMEXID1	8.640%	03/07/2035	8,800	(17)	(9)	0	(2)
支払 ⁽⁵⁾	KRW-CD-KSDA-Bloomberg Secured Overnight Financing Rate	2.500%	09/17/2030	KRW 1,514,017	1	(2)	0	0
受取 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	09/17/2027	\$ 3,300	(26)	(16)	0	(2)
受取 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.620%	11/30/2029	4,200	(44)	(36)	0	(5)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	2,200	(24)	(17)	0	(3)
支払 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	09/17/2035	2,500	15	44	9	0
受取 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	09/17/2055	1,200	84	10	0	(9)
受取	Shekel Overnight Interest Rate	0.000%	07/21/2025	ILS 3,500	12	12	0	0
支払	Shekel Overnight Interest Rate	3.920%	04/21/2030	3,500	4	3	5	0
受取	Shekel Overnight Interest Rate	4.170%	05/23/2030	2,500	(12)	(11)	0	(4)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.270%	06/25/2029	CLP 189,200	(5)	3	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.280%	07/02/2029	2,198,300	(66)	(66)	0	(2)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.800%	08/08/2029	926,600	8	8	1	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.840%	08/12/2029	335,700	3	3	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.920%	08/12/2029	524,900	7	7	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.798%	08/13/2029	1,564,300	13	13	1	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.370%	09/13/2029	2,108,600	(23)	(23)	1	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.660%	10/18/2029	876,800	2	2	1	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.860%	10/28/2029	1,407,100	(15)	(15)	0	(1)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.870%	10/29/2029	697,000	(8)	(8)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.940%	10/30/2029	973,200	(15)	(15)	0	(1)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.000%	11/04/2029	541,700	(9)	(9)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.013%	11/04/2029	1,377,800	(24)	(24)	0	(1)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.975%	11/05/2029	598,700	(10)	(10)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.010%	11/05/2029	1,773,900	(31)	(31)	0	(1)

変動金利 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.500%	03/19/2030	2,068,300	(86)	(66)	0	(2)	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.650%	06/18/2030	4,358,500	(2)	(2)	3	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.800%	06/18/2030	1,710,700	12	9	1	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.950%	06/18/2030	1,314,800	19	19	1	0	
支払 ⁽⁵⁾	Singapore Overnight Index Average	2.500%	09/17/2030	SGD 3,000	89	69	6	0	
支払 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.000%	09/17/2027	GBP 900	11	9	0	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.500%	03/19/2030	650	(8)	10	0	0	
支払 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.000%	09/17/2035	2,000	(2)	14	0	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.750%	09/18/2054	400	(68)	(83)	0	(1)	
受取 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.250%	09/17/2055	1,300	60	8	2	0	
受取	US CPI Urban Consumers NSA	0.000%	03/29/2033	\$ 2,300	(14)	(15)	0	0	
支払	US CPI Urban Consumers NSA	0.000%	06/07/2033	600	2	(2)	0	0	
支払	US CPI Urban Consumers NSA	0.000%	07/12/2033	1,700	(8)	(8)	0	0	
						\$ 53	\$ (239)	\$ 146	\$ (127)
スワップ契約合計						\$ 237	\$ (86)	\$ 163	\$ (139)

- ⁽¹⁾ ファンドがプロテクションの買い手で、特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本相当額を受け取り参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の引き渡しを行う、または (ii) スワップの想定元本相当額から参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の回収額を控除した決済純額相当額を現金もしくは有価証券で受け取る。
- ⁽²⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本相当額を支払い参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の引き渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本相当額から参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の回収額を控除した決済純額相当額を現金もしくは有価証券で支払う。
- ⁽³⁾ 当該特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払を要求されるまたはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性がある潜在的な最大金額。
- ⁽⁴⁾ 期末にスワップ契約の想定元本が決済/売却された場合、クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格および結果的価値は、支払い/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブの予想債務(または利益)の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した市場価格の絶対値での増加は、参照事業体の財務健全性の悪化を表し、債務不履行または契約の条件に定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。
- ⁽⁵⁾ この金融商品の効力発生日は先日付である。

◎店頭金融デリバティブ商品

2025年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2025	EUR	200	\$	227	\$	0	\$	(7)
BOA	07/2025	ILS	12		4		0		0
BOA	07/2025	PHP	40,091		713		3		0
BOA	07/2025	RON	11		3		0		0
BOA	07/2025	SGD	3		3		0		0
BOA	07/2025	\$	786	AUD	1,214		9		0
BOA	07/2025		217	COP	883,298		0		(1)
BOA	07/2025		8	EUR	7		0		0
BOA	07/2025		5	HKD	36		0		0
BOA	07/2025		9	PLN	33		0		0
BOA	08/2025	TWD	40	\$	1		0		0
BOA	08/2025	\$	3	SGD	3		0		0
BOA	09/2025	COP	883,298	\$	215		1		0
BOA	09/2025	INR	15,879		185		1		0
BOA	09/2025	PHP	11,472		200		0		(3)
BOA	09/2025	\$	1,390	CLP	1,318,826		22		0
BOA	09/2025		100	COP	412,484		0		0
BOA	09/2025		300	KRW	408,957		4		0
BPS	07/2025	IDR	1,318,676	\$	81		0		0
BPS	07/2025	TWD	6,719		207		0		(25)
BPS	07/2025	\$	3	AUD	4		0		0
BPS	07/2025		1,035	PHP	57,791		0		(11)
BPS	07/2025		2,191	THB	72,411		39		0
BPS	07/2025		3,339	TWD	97,252		0		(8)
BPS	07/2025		597	ZAR	10,797		9		0
BPS	08/2025	HUF	702,762	\$	2,009		0		(49)
BPS	08/2025	JPY	2,322		16		0		0
BPS	08/2025	TWD	22,379		685		0		(93)
BPS	08/2025	\$	2,112	CNH	15,138		10		0
BPS	08/2025		3	CZK	72		0		0
BPS	09/2025	INR	79,432	\$	915		0		(8)
BPS	09/2025	\$	146	EUR	125		2		0
BPS	09/2025		599	IDR	9,718,439		0		(1)
BPS	09/2025		200	NOK	2,018		0		0
BPS	09/2025		100	PLN	367		1		0
BPS	10/2025	BRL	600	\$	98		0		(9)
BRC	07/2025	AUD	170		110		0		(2)
BRC	07/2025	EUR	88		100		0		(3)
BRC	07/2025	GBP	237		321		0		(4)
BRC	07/2025	IDR	4,767		0		0		0
BRC	07/2025	ILS	40		12		0		0
BRC	07/2025	NZD	1,400		843		0		(6)
BRC	07/2025	PLN	74		20		0		(1)
BRC	07/2025	RON	26		6		0		0
BRC	07/2025	TRY	173		4		0		0
BRC	07/2025	\$	3	AUD	4		0		0

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨		未実現評価損益		
					資産	負債	
BRC	07/2025		6	CAD	8	0	0
BRC	07/2025		1,356	GBP	1,000	14	0
BRC	07/2025		700	HKD	5,477	0	(1)
BRC	07/2025		12	ILS	40	0	0
BRC	07/2025		337		1,210	22	0
BRC	07/2025		845	JPY	121,326	0	(5)
BRC	07/2025		289	NOK	2,943	2	0
BRC	07/2025		1,214	NZD	2,000	0	0
BRC	07/2025		2,347	PLN	8,650	46	0
BRC	07/2025		289	SEK	2,783	3	0
BRC	07/2025		18	SGD	23	0	0
BRC	07/2025		7	TRY	298	0	0
BRC	07/2025		5		188	0	0
BRC	07/2025		4		172	0	0
BRC	07/2025		5		190	0	0
BRC	07/2025		4		176	0	0
BRC	07/2025		5		188	0	0
BRC	07/2025		4		150	0	0
BRC	07/2025		5		188	0	0
BRC	07/2025		4		147	0	0
BRC	07/2025		19	TWD	566	0	0
BRC	07/2025		9	ZAR	160	0	0
BRC	08/2025	CHF	2	\$	3	0	0
BRC	08/2025	GBP	491		668	0	(5)
BRC	08/2025	INR	20		0	0	0
BRC	08/2025	\$	804	CZK	17,217	15	0
BRC	08/2025		0	THB	5	0	0
BRC	08/2025		0	TRY	14	0	0
BRC	08/2025		2		66	0	0
BRC	08/2025		5		206	0	0
BRC	08/2025		7		283	0	0
BRC	08/2025		11		463	0	0
BRC	08/2025		18		751	0	0
BRC	09/2025	COP	424,707	\$	100	0	(3)
BRC	09/2025	\$	100	IDR	1,637,150	1	0
BRC	09/2025		1	PEN	3	0	0
BRC	09/2025		200	THB	6,486	1	0
BSS	08/2025		24	AUD	37	0	0
BSS	08/2025		47	EUR	40	0	0
BSS	09/2025		568	PEN	2,081	17	0
CBK	07/2025	BRL	10,755	\$	1,908	0	(62)
CBK	07/2025	CLP	208,669		222	0	(2)
CBK	07/2025	COP	883,298		212	0	(4)
CBK	07/2025	NOK	12,385		1,251	28	0
CBK	07/2025	\$	1,833	BRL	10,755	139	0
CBK	07/2025		28	CAD	38	0	0
CBK	07/2025		3	EUR	3	0	0
CBK	07/2025		3	GBP	2	0	0
CBK	07/2025		408	KRW	559,037	5	0
CBK	07/2025		1,609	NOK	16,245	0	(4)
CBK	07/2025		1,177	SEK	11,175	0	(5)
CBK	07/2025		19	SGD	24	0	0
CBK	08/2025	CNH	1,603	\$	223	0	(2)

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益			
				資産	負債		
CBK	08/2025	THB	55,426	1,714	3	0	
CBK	08/2025	\$	350	INR	30,177	1	0
CBK	09/2025		991	COP	4,090,048	0	(1)
CBK	09/2025	ZAR	1,787	\$	100	0	0
CIB	07/2025	PLN	5,749		1,538	0	(53)
CIB	08/2025	\$	4	HUF	1,365	0	0
CIB	09/2025		261	AUD	400	1	0
CIB	09/2025		400	CAD	544	0	0
CIB	09/2025		300	CNH	2,144	1	0
CIB	09/2025		303	NZD	500	1	0
FAR	07/2025	AUD	4,618	\$	2,980	0	(46)
FAR	07/2025	BRL	1,338		242	0	(3)
FAR	07/2025	CHF	77		97	0	(1)
FAR	07/2025	CNH	952		132	0	(1)
FAR	07/2025	JPY	7,426		51	0	0
FAR	07/2025	PHP	10		0	0	0
FAR	07/2025	SGD	148		115	0	(1)
FAR	07/2025	\$	2,177	AUD	3,330	5	0
FAR	07/2025		238	BRL	1,338	7	0
FAR	07/2025		16	PLN	57	0	0
FAR	08/2025	AUD	3,330	\$	2,179	0	(5)
FAR	08/2025	CNH	112		16	0	0
FAR	08/2025	\$	49	AUD	74	0	0
FAR	08/2025		97	CHF	77	1	0
FAR	08/2025		0	INR	28	0	0
FAR	08/2025		51	JPY	7,399	0	0
FAR	08/2025		49	SGD	63	0	0
FAR	09/2025		242	BRL	1,359	3	0
FAR	09/2025		399	MXN	7,760	9	0
FAR	11/2025		51	PEN	186	2	0
IND	07/2025	SEK	6,020	\$	636	5	0
IND	07/2025	TWD	67		2	0	0
IND	07/2025	\$	2	TWD	67	0	0
IND	08/2025		27	NZD	44	0	0
IND	08/2025		636	SEK	6,007	0	(5)
JPM	07/2025	AUD	1,312	\$	851	0	(9)
JPM	07/2025	BRL	1,855		340	0	0
JPM	07/2025	CNH	1,016		141	0	(2)
JPM	07/2025	ILS	17		5	0	0
JPM	07/2025	JPY	14,700		101	0	0
JPM	07/2025	KRW	600,590		438	0	(5)
JPM	07/2025	PLN	421		112	0	(4)
JPM	07/2025	SEK	7,945		838	5	0
JPM	07/2025	TWD	3,929		121	0	(15)
JPM	07/2025		97,885		3,367	14	0
JPM	07/2025	\$	1,035	AUD	1,585	4	0
JPM	07/2025		325	BRL	1,855	15	0
JPM	07/2025		4	CAD	6	0	0
JPM	07/2025		953	CHF	773	18	0
JPM	07/2025		513	ILS	1,852	37	0
JPM	07/2025		423	JPY	60,618	0	(3)
JPM	07/2025		351	PHP	19,603	0	(3)
JPM	07/2025		3,367	TWD	97,296	0	(16)

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
JPM	08/2025	CNH	11,576	\$ 1,616	0	(7)
JPM	08/2025	EUR	200	235	0	0
JPM	08/2025	INR	87	1	0	0
JPM	08/2025	TWD	45,872	1,400	0	(193)
JPM	08/2025	\$	464	BRL 2,650	17	0
JPM	08/2025		256	INR 22,106	1	0
JPM	09/2025	INR	43,216	\$ 500	0	(2)
JPM	09/2025	\$	168	GBP 125	3	0
MBC	07/2025	CAD	4,643	\$ 3,395	0	(8)
MBC	07/2025	CNH	1,000	139	0	(1)
MBC	07/2025	GBP	18	24	0	0
MBC	07/2025	HKD	5,886	752	1	0
MBC	07/2025	JPY	19	0	0	0
MBC	07/2025	TWD	7,219	221	0	(27)
MBC	07/2025	\$	4,258	CAD 5,772	0	(28)
MBC	07/2025		14	EUR 12	0	0
MBC	07/2025		2,094	GBP 1,553	34	0
MBC	07/2025		6	JPY 800	0	0
MBC	07/2025		242	KRW 328,273	1	0
MBC	08/2025	CAD	5	\$ 4	0	0
MBC	08/2025	CNH	1,003	139	0	(2)
MBC	08/2025	HUF	13,088	37	0	(2)
MBC	08/2025	JPY	12,349	86	0	0
MBC	08/2025	TWD	10,363	317	0	(44)
MBC	08/2025	\$	2,053	GBP 1,497	0	(1)
MBC	08/2025		7	SGD 9	0	0
MBC	09/2025	CLP	882,170	\$ 940	0	(5)
MBC	09/2025	\$	1	IDR 16,264	0	0
MYI	07/2025	CHF	2	\$ 3	0	0
MYI	07/2025	JPY	304,387	2,105	0	(2)
MYI	07/2025	NOK	5,895	584	2	0
MYI	07/2025	SGD	156	122	0	(1)
MYI	07/2025	\$	223	CLP 208,669	0	0
MYI	07/2025		706	EUR 610	10	0
MYI	07/2025		10	HKD 77	0	0
MYI	07/2025		20	JPY 2,900	0	0
MYI	07/2025		423	60,684	0	(2)
MYI	07/2025		384	PLN 1,417	8	0
MYI	07/2025		794	SGD 1,017	4	0
MYI	08/2025	CZK	5,700	\$ 257	0	(14)
MYI	08/2025	\$	25	EUR 22	0	0
MYI	08/2025		21	JPY 3,075	0	0
MYI	08/2025		584	NOK 5,894	0	(2)
MYI	08/2025		25	NZD 42	0	0
MYI	09/2025	CLP	208,669	\$ 223	0	0
MYI	09/2025	MXN	1,918	100	0	(1)
MYI	10/2025	BRL	500	82	0	(8)
NGF	07/2025	IDR	3,864,469	237	0	(1)
RBC	07/2025	CHF	335	409	0	(12)
RBC	07/2025	\$	511	JPY 73,527	0	(3)
RBC	08/2025		661	CAD 901	0	0
RYL	08/2025		3	CZK 74	0	0
RYL	08/2025		2,606	HUF 946,229	166	0

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
RYL	09/2025	SEK 1,906	\$ 200	0	(1)
SCX	07/2025	IDR 3,342,474	205	0	(1)
SCX	07/2025	JPY 34	0	0	0
SCX	07/2025	SGD 53	41	0	(1)
SCX	07/2025	\$ 12	ILS 41	0	0
SCX	07/2025	66	TWD 1,922	0	0
SCX	08/2025	CNH 472	\$ 66	0	0
SCX	08/2025	HUF 1,002	3	0	0
SCX	08/2025	TWD 4,044	124	0	(17)
SCX	08/2025	\$ 366	CHF 290	0	0
SCX	08/2025	367	EUR 312	1	0
SCX	08/2025	13	INR 1,156	0	0
SCX	08/2025	0	JPY 34	0	0
SCX	08/2025	41	SGD 53	1	0
SOG	07/2025	JPY 5,094	\$ 35	0	0
SOG	07/2025	NOK 908	90	1	0
SOG	07/2025	NZD 269	163	0	0
SOG	07/2025	PLN 1,490	398	0	(15)
SOG	07/2025	RON 14	3	0	0
SOG	07/2025	SGD 319	248	0	(3)
SOG	08/2025	\$ 328	HUF 118,977	20	0
SOG	08/2025	433	INR 37,324	1	0
SOG	08/2025	35	JPY 5,076	0	0
SOG	08/2025	90	NOK 907	0	(1)
SOG	08/2025	163	NZD 269	0	0
SOG	09/2025	136	MXN 2,627	2	0
SSB	07/2025	CAD 60	\$ 44	0	0
SSB	07/2025	GBP 821	1,112	0	(13)
SSB	07/2025	\$ 538	MYR 2,276	3	0
SSB	08/2025	BRL 8	\$ 1	0	0
SSB	08/2025	\$ 44	CAD 60	0	0
SSB	08/2025	30	GBP 22	0	0
SSB	09/2025	100	BRL 566	2	0
UAG	07/2025	8	CLP 7,857	0	0
UAG	07/2025	24	GBP 18	0	0
UAG	07/2025	15	ILS 53	1	0
UAG	08/2025	161	SGD 205	0	0
UAG	09/2025	469	MXN 9,090	8	0
				\$ 813	\$ (915)

●(JPY-Hedged)-Retailの外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BPS	07/2025	JPY 6,256	\$ 43	\$ 0	0
BPS	07/2025	22,352	155	0	0
BPS	07/2025	\$ 49	JPY 7,096	0	0
BPS	08/2025	190	27,336	0	0
BRC	07/2025	161	23,182	0	(1)
CBK	07/2025	50	7,107	0	0
FAR	07/2025	JPY 116,913	\$ 803	0	(6)
FAR	07/2025	\$ 1,409	JPY 202,126	0	(10)
FAR	08/2025	803	116,483	6	0
JPM	07/2025	154	22,352	0	0
MBC	07/2025	JPY 30,854	\$ 214	0	0
MBC	07/2025	\$ 1,456	JPY 209,362	0	(6)
MBC	08/2025	185	26,508	0	0
MYI	07/2025	JPY 190,355	\$ 1,313	0	(4)
MYI	07/2025	\$ 674	JPY 97,439	0	0
MYI	08/2025	1,313	189,654	5	0
SCX	07/2025	JPY 98,230	\$ 680	0	0
SCX	08/2025	\$ 668	JPY 96,063	0	0
SOG	07/2025	JPY 215,561	\$ 1,493	1	0
SOG	08/2025	\$ 1,456	JPY 209,336	0	0
UAG	07/2025	JPY 2,894	\$ 20	0	0
UAG	07/2025	\$ 784	JPY 113,484	2	0
				\$ 14	\$ (27)
外国為替先渡し契約合計				\$ 827	\$ (942)

●スワップ契約

金利スワップ

単位:千

取引相手	変動金利 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	支払/(受取) プレミアム	未実現 評価損益	スワップ契約(時価)		
								資産	負債	
BPS	支払 ⁽¹⁾	3-Month MYR- KLIBOR	3.500%	09/17/2030	MYR 16,580	\$ 3	\$ 53	\$ 56	\$ 0	
SCX	支払	3-Month MYR- KLIBOR	3.500%	06/18/2030	4,800	12	4	16	0	
SCX	受取 ⁽¹⁾	3-Month MYR- KLIBOR	3.500%	09/17/2030	13,675	(9)	(37)	0	(46)	
							\$ 6	\$ 20	\$ 72	\$ (46)

トータル・リターン・スワップ

取引相手	支払/ 受取 ⁽²⁾	参照債務	株式数または 受益証券口数	借入金利	支払い 頻度	想定元本	満期日	支払/(受取) プレミアム	未実現 評価損益	単位:千 スワップ契約(時価)		
										資産	負債	
MEI	受取	BOVESPA Index	4	0.000%	Maturity	BRL	568	08/13/2025	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
MEI	受取	KOSPI2 Index	1,250,000	0.000%	Maturity	KRW	490,861	09/11/2025	0	21	21	0
MEI	支払	Thailand Equity Index	7,000	0.000%	Maturity	THB	4,786	09/29/2025	0	(4)	0	(4)
									\$ 0	\$ 17	\$ 21	\$ (4)
スワップ契約合計									\$ 6	\$ 37	\$ 93	\$ (50)

⁽¹⁾ この金融商品の効力発生日は先日付である。

⁽²⁾ 受取は、ファンドが対象となる参照資産から生まれたプラスのネット・リターンに係る支払いを受けること意味する。ファンドは、当該対象となる参照資産から生まれたマイナスのネット・リターンに係る支払いを行なう。支払は、ファンドが対象となる参照資産から生まれたプラスのネット・リターンに係る支払いを受けることを意味する。ファンドは、当該対象となる参照資産から生まれたプラスのネット・リターンに係る支払いを行なう。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2025年8月19日）

作成対象期間（2024年8月20日～2025年8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。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行ない、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。

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

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
19期(2021年8月19日)	円 10,200		% △0.0	% 60.1	% —	百万円 9,159
20期(2022年8月19日)	10,199		△0.0	57.5	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196		△0.0	5.7	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198		0.0	67.7	—	3,413
23期(2025年8月19日)	10,236		0.4	55.5	—	4,918

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

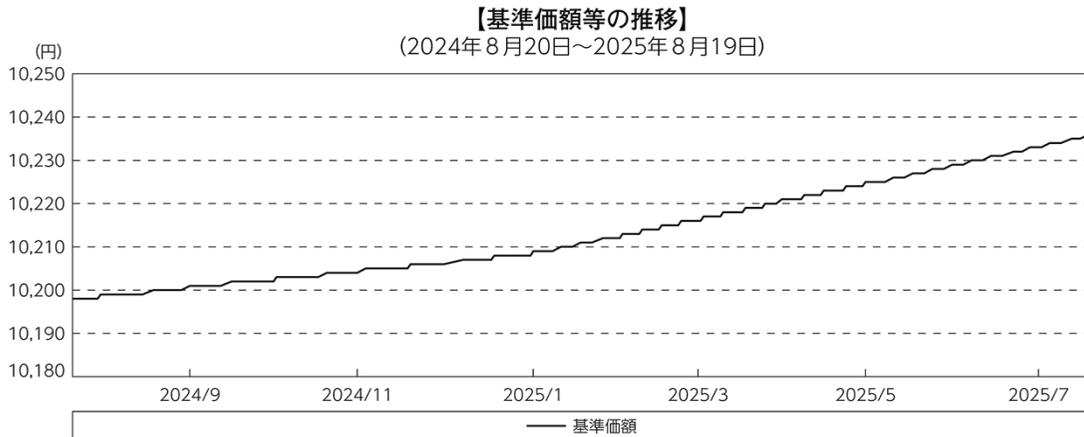
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2024年8月19日	円 10,198		% —	% 67.7	% —	% —
8月末	10,199		0.0	55.3	—	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—	—
4月末	10,221		0.2	55.9	—	—
5月末	10,225		0.3	50.8	—	—
6月末	10,229		0.3	52.3	—	—
7月末	10,233		0.3	55.1	—	—
(期末) 2025年8月19日	10,236		0.4	55.5	—	—

*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



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

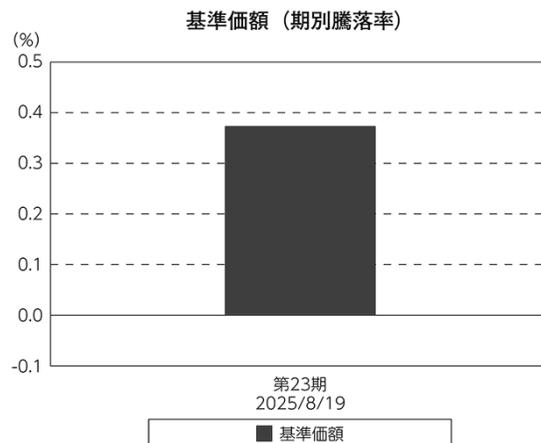
○当ファンドのポートフォリオ

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

当ファンドでは、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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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す。

引き続き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8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	503,240,000	502,617,881
	地方債証券	20,002	—
内	特殊債券	—	—
			(130,000)

*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す。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月20日～2025年8月19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8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,730,000	2,730,000	55.5	—	55.5	—	—
	(2,730,000)	(2,730,000)	(55.5)	(—)	(55.5)	(—)	(—)
合 計	2,730,000	2,730,000	55.5	—	55.5	—	—
	(2,730,000)	(2,730,000)	(55.5)	(—)	(55.5)	(—)	(—)

*()内は非上場債で内書きです。

*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。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券)※		—	2,730,000	2,730,000	—
合 計			2,730,000	2,730,000	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

**※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,730,000	55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,962,502,241
コール・ローン等	2,143,355,590
公社債(評価額)	2,730,000,000
未収利息	28,651
差入委託証拠金	89,118,000
(B) 負債	43,688,000
未払解約金	43,688,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,918,814,241
元本	4,805,560,122
次期繰越損益金	113,254,119
(D) 受益権総口数	4,805,560,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,236円

(注) 期首元本額は3,347,617,461円、期中追加設定元本額は10,603,612,682円、期中一部解約元本額は9,145,670,021円、1口当たり純資産額は1.0236円です。

○損益の状況

(2024年8月20日~2025年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,626,071
受取利息	14,626,071
(B) 有価証券売買損益	△ 111,769
売買損	△ 111,769
(C) 当期損益金(A+B)	14,514,302
(D) 前期繰越損益金	66,272,603
(E) 追加信託差損益金	228,373,318
(F) 解約差損益金	△195,906,104
(G) 計(C+D+E+F)	113,254,119
次期繰越損益金(G)	113,254,119

*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(E)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(F)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
野村世界業種別投資シリーズ (マネープール・ファンド)	2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンRBCファンド (高年割あり) 2210 (価格機関連投資限定型)	1,089,850,210
ノムラ・プライベート・ソリューションズRBCファンド (高年割あり) 2402 (価格機関連投資限定型)	560,410,343
ノムラ・プライベート・ソリューションズRBCファンド (高年割あり) 2406 (価格機関連投資限定型)	228,806,102
野村DC運用戦略ファンド	184,177,059
ノムラ・アジア・シリーズ (マネープール・ファンド)	87,543,719
野村世界高金利通貨投資	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	7,492,405
ネクストコア	4,259,076
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資 (円コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (円コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマーシング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマーシング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
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)年2回決算型	98,261
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむらっぴ・ファンド(普通型)年3%目標分配金受取型	98,001
のむらっぴ・ファンド(普通型)年6%目標分配金受取型	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむらっぴ・ファンド(保守型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型)年6%目標分配金受取型	97,781
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド(米ドル売りに買い)(野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,806
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
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)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミアム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村NPSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村NPSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)年2回決算型	9,771

〇お知らせ

「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>