

# 野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース／Bコース (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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2023年11月6日以降、無期限とします。	
運用方針	米ドル建ての外国投資信託であるアメリカン・センチュリー・ETF・トラストアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュアー・ETF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、アメリカン・センチュリー・ETF・トラストアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュアー・ETF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。外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクを低減を図ることを基本とします。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	野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース/Bコース (野村SMA・EW向け) アメリカン・センチュリー・ETF・トラストアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュアー・ETF 野村マネー マザーファンド	米ドル建ての外国投資信託であるアメリカン・センチュリー・ETF・トラストアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュアー・ETF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。 米国の小型株式を主要投資対象とします。 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	野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース/Bコース (野村SMA・EW向け) 野村マネー マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は行いません。
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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金	込	騰落率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円	
2023年11月6日	10,000	—	—	—	—	—	9	
1期(2023年12月6日)	10,361	5	3.7	0.0	—	98.4	28	
2期(2024年12月6日)	12,571	5	21.4	0.0	—	94.8	438	
3期(2025年12月8日)	12,215	5	△ 2.8	0.0	—	98.7	358	

\* 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。

\* 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	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%	%	%	%	%	百万円	
2024年12月6日	12,571	—	—	0.0	—	94.8	9	
12月末	11,705	△ 6.9	—	0.0	—	98.3	28	
2025年1月末	12,035	△ 4.3	—	0.0	—	97.3	438	
2月末	11,127	△ 11.5	—	0.0	—	96.5	438	
3月末	10,530	△ 16.2	—	0.0	—	97.8	438	
4月末	10,036	△ 20.2	—	0.0	—	99.1	438	
5月末	10,647	△ 15.3	—	0.0	—	98.0	438	
6月末	10,965	△ 12.8	—	0.0	—	98.5	438	
7月末	11,194	△ 11.0	—	0.0	—	99.0	438	
8月末	11,942	△ 5.0	—	0.0	—	98.7	438	
9月末	11,936	△ 5.1	—	0.0	—	100.0	438	
10月末	11,615	△ 7.6	—	0.0	—	100.0	438	
11月末	12,008	△ 4.5	—	0.0	—	100.1	438	
(期末)	円	%	%	%	%	%	百万円	
2025年12月8日	12,220	△ 2.8	—	0.0	—	98.7	358	

\* 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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金	込	騰落率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円	
2023年11月6日	10,000	—	—	—	—	—	1	
1期(2023年12月6日)	10,400	5	4.1	0.0	—	86.8	29	
2期(2024年12月6日)	13,300	5	27.9	0.0	—	97.5	2,381	
3期(2025年12月8日)	13,846	5	4.1	0.0	—	99.4	3,153	

\* 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。

\* 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	騰落率	債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	託券率
(期首)	円	%	%	%	%	%
2024年12月6日	13,300	—	0.0	—	—	97.5
12月末	13,084	△1.6	0.0	—	—	98.8
2025年1月末	13,183	△0.9	0.0	—	—	99.3
2月末	11,834	△11.0	0.0	—	—	98.3
3月末	11,221	△15.6	0.0	—	—	98.1
4月末	10,276	△22.7	0.0	—	—	95.6
5月末	10,999	△17.3	0.0	—	—	99.4
6月末	11,431	△14.1	0.0	—	—	98.9
7月末	12,071	△9.2	0.0	—	—	99.4
8月末	12,706	△4.5	0.0	—	—	99.5
9月末	12,895	△3.0	0.0	—	—	99.4
10月末	13,007	△2.2	0.0	—	—	96.7
11月末	13,709	3.1	0.0	—	—	99.4
(期末)						
2025年12月8日	13,851	4.1	0.0	—	—	99.4

\* 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。

## ＜Aコース＞

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期 首：12,571円

期 末：12,215円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：△ 2.8% (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。作成年首(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。

#### ○基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資している米国の株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している米国の株式からのインカムゲイン(配当収入)
- ・ 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)

## <Aコース>

### ○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した。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.041%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,214

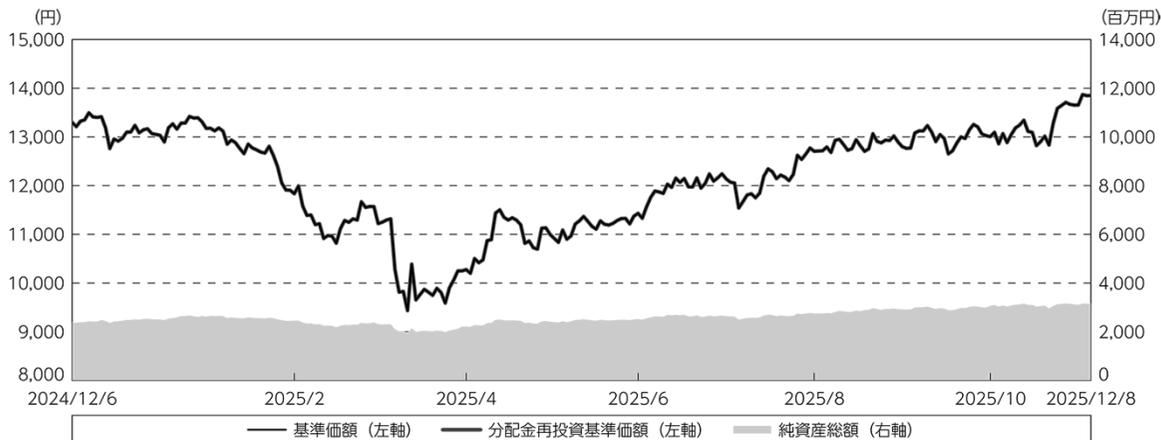
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：13,300円

期 末：13,846円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 4.1% (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。

## ○基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資している米国の株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している米国の株式からのインカムゲイン(配当収入)
- ・ 実質的に保有する外貨建資産の当該通貨と円の為替変動

## <Bコース>

### ○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した。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.036%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,845

（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。

## <Aコース/Bコース>

### ○投資環境

米国の株式市場は当作成期間では上昇しました。

2月下旬から4月上旬にかけては、トランプ米大統領の関税政策に対する懸念などから大きく下落しました。その後政策への懸念が後退したことから反発に転じ、以降も米政策金利引き下げなどが好感され、上昇基調で推移しました。

為替市場については、米ドルに対して円安となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [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）]

[アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュー・ETF] 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 [アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュー・ETF] 受益証券への投資比率を概ね高位に維持しました。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

#### [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）]

[アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュー・ETF] 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 [アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュー・ETF] 受益証券への投資比率を概ね高位に維持しました。

#### [アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュー・ETF]

米国の小型株式を中心に投資を行ないました。

#### [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。

## <Aコース/Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### [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）]

[アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF] 受益証券および [野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資比率は、通常の状況においては、[アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF] 受益証券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。

※通常の状況においては、アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF受益証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。ただし、投資制限に基づく調整のため、投資比率を引き下げる場合があります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

#### [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）]

[アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF] 受益証券および [野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資比率は、通常の状況においては、[アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF] 受益証券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。

※通常の状況においては、アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF受益証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。ただし、投資制限に基づく調整のため、投資比率を引き下げる場合があります。

#### [アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF]

米国の小型株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。期待リターンの高い銘柄を特定して投資を行なうために、サイズや収益性、バリュースといった特性に着目をして銘柄の選定を行ないます。銘柄選定にあたっては、企業の純資産や営業キャッシュフロー、株価等の財務および市場データを活用します。なお、当ファンドはアクティブ運用型ETFであり、特定の指数に連動する投資成果を目指すものではありません。

#### [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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 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	25	0.221	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.166)	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 ）	(4)	(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 ）	(3)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.014)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.015	(d) 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 ）	(1)	(0.010)	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)	(0.003)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.251	
期中の平均基準価額は、11,311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、有価証券取引税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。

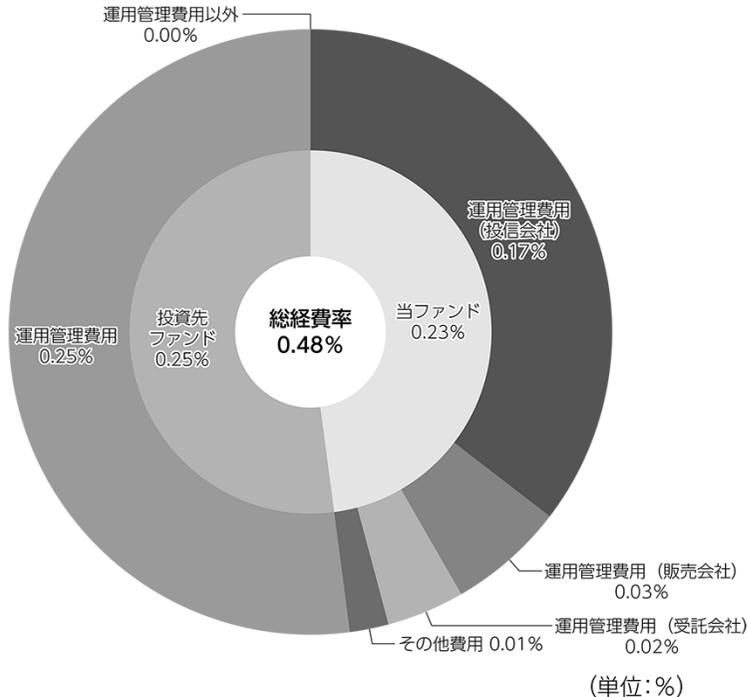
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### (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0.48%です。



総経費率(①+②+③)	0.48
①当ファンドの費用の比率	0.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.25
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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、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) 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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○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
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	アメリカン・センチュリー・ETF・トラスト アバンティス・US・スモール・キャップ・バリュア・ETF	16,100	1,560	20,590	1,965

\*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 9	百万円 -	百万円 -	百万円 9	当初設定時における取得

## ○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外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
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
アメリカン・センチュリー・ETF・トラスト アバンティス・US・スモール・キャップ・バリュア・ETF	26,664	22,174	2,281	354,211	98.7	
合計	26,664	22,174	2,281	354,211	98.7	

\*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。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## &lt;Aコース&gt;

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 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 354,211	% 98.4
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	5,776	1.6
投資信託財産総額	359,997	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(357,428千円)の投資信託財産総額(359,997千円)に対する比率は99.3%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=155.24円。

## &lt;Aコース&gt;

## ○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	687,224,645
コール・ローン等	5,776,040
投資信託受益証券(評価額)	354,211,822
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,055
未収入金	327,226,694
未収利息	34
(B) 負債	328,445,894
未払金	327,876,537
未払収益分配金	146,864
未払信託報酬	416,311
その他未払費用	6,182
(C) 純資産総額(A-B)	358,778,751
元本	293,729,005
次期繰越損益金	65,049,746
(D) 受益権総口数	293,729,005口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,215円

(注) 期首元本額は348,692,721円、期中追加設定元本額は209,118,330円、期中一部解約元本額は264,082,046円、1口当たり純資産額は1.2215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	4,976,432
受取配当金	11,598,645
受取利息	△ 6,622,213
(B) 有価証券売買損益	△ 3,964,689
売買益	81,155,174
売買損	△85,119,863
(C) 信託報酬等	△ 962,450
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	49,293
(E) 前期繰越損益金	14,137,127
(F) 追加信託差損益金	51,010,190
(配当等相当額)	( 19,493,064)
(売買損益相当額)	( 31,517,126)
(G) 計(D+E+F)	65,196,610
(H) 収益分配金	△ 146,864
次期繰越損益金(G+H)	65,049,746
追加信託差損益金	51,010,190
(配当等相当額)	( 19,493,064)
(売買損益相当額)	( 31,517,126)
分配準備積立金	18,004,276
繰越損益金	△ 3,964,720

\*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)	4,014,013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	47,045,470円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	14,137,127円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	65,196,610円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,219円
g. 分配金	146,864円
h. 分配金(1万円当たり)	5円

## <Aコース>

### ○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

---

「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>

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 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 27	% 0.221	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.166)	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 ）	(4)	(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 ）	(3)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.008	(d) 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 ）	(1)	(0.005)	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)	(0.003)	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
（ 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	29	0.236	
期中の平均基準価額は、12,201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、有価証券取引税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。

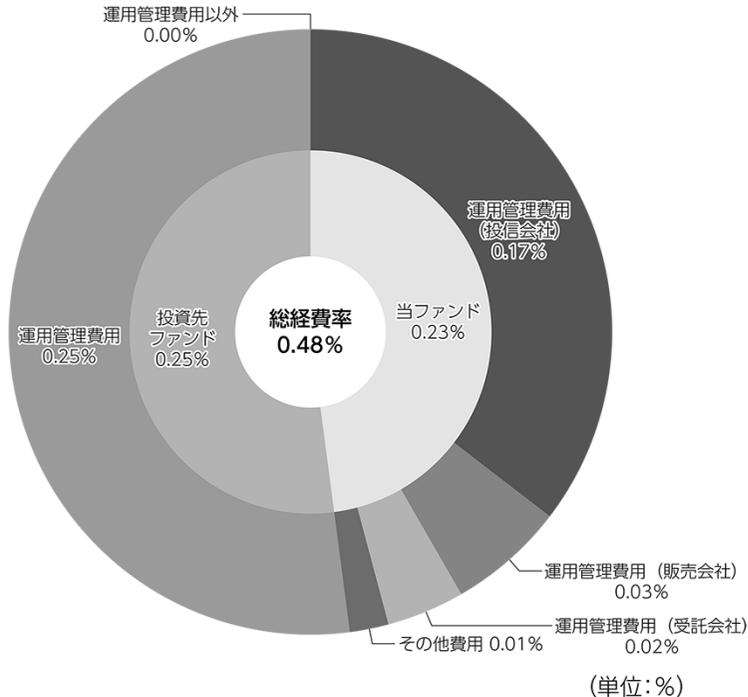
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Bコース>

### (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0.48%です。



総経費率(①+②+③)	0.48
①当ファンドの費用の比率	0.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.25
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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、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) 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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○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
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	アメリカン・センチュリー・ETF・トラスト アバンティス・US・スモール・キャップ・バリュア・ETF	69,300	6,575	22,050	2,106

\*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 -	百万円 1	当初設定時における取得

## ○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外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
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
アメリカン・センチュリー・ETF・トラスト アバンティス・US・スモール・キャップ・バリュア・ETF	148,961	196,211	20,190	3,134,312	99.4	
合計	148,961	196,211	20,190	3,134,312	99.4	

\*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。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 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 3,134,312	% 99.3
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	23,082	0.7
投資信託財産総額	3,157,404	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(3,134,413千円)の投資信託財産総額(3,157,404千円)に対する比率は99.3%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=155.24円。

## &lt;Bコース&gt;

## ○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	3,157,404,968
コール・ローン等	23,081,634
投資信託受益証券(評価額)	3,134,312,971
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,055
未収利息	308
(B) 負債	4,310,029
未払収益分配金	1,138,649
未払信託報酬	3,124,574
その他未払費用	46,806
(C) 純資産総額(A-B)	3,153,094,939
元本	2,277,299,494
次期繰越損益金	875,795,445
(D) 受益権総口数	2,277,299,494口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,846円

(注) 期首元本額は1,790,755,745円、期中追加設定元本額は1,061,192,562円、期中一部解約元本額は574,648,813円、1口当たり純資産額は1.3846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	36,358,364
受取配当金	49,677,070
受取利息	△ 13,318,706
(B) 有価証券売買損益	182,085,918
売買益	197,673,398
売買損	△ 15,587,480
(C) 信託報酬等	△ 5,961,176
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	212,483,106
(E) 前期繰越損益金	238,022,409
(F) 追加信託差損益金	426,428,579
(配当等相当額)	( 221,086,861)
(売買損益相当額)	( 205,341,718)
(G) 計(D+E+F)	876,934,094
(H) 収益分配金	△ 1,138,649
次期繰越損益金(G+H)	875,795,445
追加信託差損益金	426,428,579
(配当等相当額)	( 221,086,861)
(売買損益相当額)	( 205,341,718)
分配準備積立金	449,366,866

\*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)	35,366,463円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	177,116,643円
c. 信託約款に定める収益調整金	426,428,579円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	238,022,409円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	876,934,094円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,850円
g. 分配金	1,138,649円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## <Bコース>

### ○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

---

「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>

# アメリカン・センチュリー・ETF・トラストー

## アバンティス・US・スモール・キャップ・バリュース・ETF

2024年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	米国籍米ドル建て外国投資信託
運 用 方 針	米国の小型株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。
投 資 対 象	米国の小型株式を主要投資対象とします。
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク
管 理 事 務 代 行 会 社	アメリカン・センチュリー・サービシズ・エルエルシー
保 管 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

\*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。

## 損益計算書

2024年8月31日に終了する計測期間

	米ドル
<b>投資収益(損失)</b>	
<b>収益</b>	
配当金(外国源泉税額\$348,472を控除後)	204,530,618
受取利息	571,405
貸証券(純額)	202,076
	<u>205,304,099</u>
<b>費用</b>	
運用報酬	<u>24,182,002</u>
<b>純投資収益(損失)</b>	<u>181,122,097</u>
<b>実現および未実現(損)益</b>	
投資取引に係る実現純(損)益	469,999,411
投資に係る未実現純評価(損)益の変動額	<u>1,190,318,532</u>
<b>実現および未実現純(損)益</b>	<u>1,660,317,943</u>
<b>運用による純資産の純増減額</b>	<u><u>1,841,440,040</u></u>

## 投資有価証券明細表

2024年8月31日現在

	株数	市場価格 (米ドル)	株数	市場価格 (米ドル)
<b>普通株式-99.8%</b>				
<b>航空貨物輸送・物流-0.7%</b>				
Air Transport Services Group, Inc. <sup>(1)</sup>	1,783,963	30,077,616		
Hub Group, Inc., Class A	1,245,717	58,710,642		
Radiant Logistics, Inc. <sup>(1)</sup>	280,470	1,786,594		
		<u>90,574,852</u>		
<b>自動車部品-2.2%</b>				
American Axle & Manufacturing Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	2,754,077	17,708,715		
Dana, Inc.	3,145,739	35,515,393		
Gentherm, Inc. <sup>(1)</sup>	172,714	8,728,966		
Goodyear Tire & Rubber Co. <sup>(1)</sup>	7,525,879	66,378,253		
LCI Industries	426,785	50,292,344		
Motorcar Parts of America, Inc. <sup>(1)</sup>	182,452	1,209,657		
Patrick Industries, Inc.	162,967	21,058,596		
Phinia, Inc.	1,009,320	48,406,987		
Standard Motor Products, Inc.	305,331	9,865,245		
Stoneridge, Inc. <sup>(1)</sup>	199,904	2,866,623		
Visteon Corp. <sup>(1)</sup>	286,637	29,016,263		
		<u>291,047,042</u>		
<b>自動車-1.5%</b>				
Harley-Davidson, Inc.	2,432,160	91,060,070		
Thor Industries, Inc.	730,335	78,335,732		
Winnebago Industries, Inc.	474,424	28,304,136		
		<u>197,699,938</u>		
<b>銀行-18.9%</b>				
1st Source Corp.	110,645	6,798,582		
ACNB Corp.	78,866	3,313,949		
Amalgamated Financial Corp.	385,821	12,728,235		
Amerant Bancorp, Inc.	327,197	7,217,966		
Ameris Bancorp	539,658	33,259,123		
Ames National Corp.	5,545	105,244		
Arrow Financial Corp.	242,343	7,389,038		
Associated Banc-Corp.	1,517,442	34,719,073		
Axos Financial, Inc. <sup>(1)</sup>	1,012,261	70,281,281		
Bank of California, Inc.	1,119,581	15,920,442		
BancFirst Corp.	5,768	613,715		
Bancorp, Inc. <sup>(1)</sup>	851,741	44,631,228		
Bank First Corp.	22,725	2,137,059		
Bank of Hawaii Corp.	596,547	39,592,824		
Bank of Marin Bancorp	154,206	3,298,466		
Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	796,521	30,466,928		
Bank OZK	1,536,957	66,627,086		
Bank7 Corp.	16,527	663,229		
BankFinancial Corp.	54,360	645,253		
BankUnited, Inc.	1,247,701	47,949,149		
Bankwell Financial Group, Inc.	35,439	1,080,181		
Banner Corp.			553,830	32,991,653
Bar Harbor Bankshares			205,969	6,603,366
BayCom Corp.			50,273	1,157,787
BCB Bancorp, Inc.			156,715	1,944,833
Berkshire Hills Bancorp, Inc.			501,453	13,810,016
Bridgewater Bancshares, Inc. <sup>(1)</sup>			251,495	3,626,558
Brookline Bancorp, Inc.			1,324,683	13,551,507
Burke & Herbert Financial Services Corp.			16,982	1,124,888
Business First Bancshares, Inc.			362,415	8,850,174
Byline Bancorp, Inc.			463,247	12,855,104
C&F Financial Corp.			7,838	454,761
California Bancorp <sup>(1)</sup>			12,391	185,555
Camden National Corp.			171,155	6,842,777
Capital Bancorp, Inc.			38,134	975,468
Capital City Bank Group, Inc.			109,589	3,783,012
Carter Bankshares, Inc. <sup>(1)</sup>			286,304	4,953,059
Cathay General Bancorp			1,171,391	51,529,490
CB Financial Services, Inc.			18,966	523,462
Central Pacific Financial Corp.			462,840	12,732,728
Chemung Financial Corp.			8,611	401,961
ChoiceOne Financial Services, Inc.			9,159	285,303
Citizens Financial Services, Inc.			5,209	296,392
City Holding Co.			47,038	5,585,292
Civista Bancshares, Inc.			80,420	1,364,727
CNB Financial Corp.			328,620	7,988,752
Coastal Financial Corp. <sup>(1)</sup>			129,956	6,974,739
Colony Bancorp, Inc.			50,518	758,275
Columbia Banking System, Inc.			1,934,525	48,711,340
Comerica, Inc.			38,489	2,198,107
Community Trust Bancorp, Inc.			254,319	12,843,110
Community West Bancshares			97,707	1,993,223
ConnectOne Bancorp, Inc.			577,533	14,438,325
CrossFirst Bankshares, Inc. <sup>(1)</sup>			669,796	11,654,450
Customers Bancorp, Inc. <sup>(1)</sup>			597,246	30,949,288
CVB Financial Corp.			267,281	4,923,316
Dime Community Bancshares, Inc.			575,664	14,973,021
Eagle Bancorp, Inc.			464,811	10,118,935
Eastern Bankshares, Inc.			456,811	7,752,083
Enterprise Bancorp, Inc.			44,279	1,372,206
Enterprise Financial Services Corp.			591,490	31,295,736
Equity Bancshares, Inc., Class A			80,919	3,300,686
Esquire Financial Holdings, Inc.			115,661	7,116,621
Evans Bancorp, Inc.			30,130	1,069,916
Farmers National Banc Corp.			221,246	3,440,375
FB Financial Corp.			101,465	4,892,642
Fidelity D&D Bancorp, Inc.			2,248	121,347
Financial Institutions, Inc.			251,569	6,545,825
First BanCorp			2,850,621	60,946,277
First Bancorp, Inc.			19,888	554,676
First Bancorp/Southern Pines NC			55,270	2,347,870

アメリカン・センチュリー・ETF・トラストーアバンティス・US・スモール・キャップ・バリュュー・ETF

	株数	市場価格 (米ドル)		株数	市場価格 (米ドル)
First Bancshares, Inc.	250,953	8,597,650	Metrocity Bankshares, Inc.	157,225	4,818,946
First Bank	136,743	2,104,475	Metropolitan Bank Holding Corp. <sup>(1)</sup>	173,024	8,947,071
First Busey Corp.	851,103	23,022,336	Mid Penn Bancorp, Inc.	162,366	4,905,077
First Business Financial Services, Inc.	66,469	3,015,699	Midland States Bancorp, Inc.	366,536	8,346,025
First Commonwealth Financial Corp.	1,542,814	26,567,257	MidWestOne Financial Group, Inc.	129,279	3,777,532
First Community Bankshares, Inc.	23,110	1,019,613	MVB Financial Corp.	86,258	1,811,418
First Financial Bancorp	92,815	2,456,813	National Bank Holdings Corp., Class A	372,278	16,309,499
First Financial Corp.	176,845	7,904,972	National Bankshares, Inc.	260	7,852
First Foundation, Inc.	391,252	2,754,414	NBT Bancorp, Inc.	284,595	13,933,771
First Guaranty Bancshares, Inc.	3,844	39,632	Nicolet Bankshares, Inc.	3,418	335,989
First Internet Bancorp	66,741	2,422,031	Northeast Bank	119,658	8,496,915
First Interstate BancSystem, Inc., Class A	97,464	3,026,257	Northfield Bancorp, Inc.	535,240	6,487,109
First Merchants Corp.	402,793	15,708,927	Northrim Bancorp, Inc.	83,767	5,777,410
First Mid Bancshares, Inc.	316,766	12,759,335	Northwest Bancshares, Inc.	1,173,910	16,258,654
First of Long Island Corp.	330,325	4,218,250	Norwood Financial Corp.	9,691	263,983
First United Corp.	38,853	1,121,298	Oak Valley Bancorp	18,564	495,102
First Western Financial, Inc. <sup>(1)</sup>	3,274	62,992	OceanFirst Financial Corp.	885,640	15,826,387
Five Star Bancorp	141,795	4,133,324	OFG Bancorp	848,900	39,040,911
Flushing Financial Corp.	409,901	5,984,555	Old National Bancorp	2,956,003	58,676,660
FNB Corp.	2,882,269	43,176,390	Old Second Bancorp, Inc.	743,696	12,665,143
Franklin Financial Services Corp.	19,728	626,364	OP Bancorp	70,049	902,231
FS Bancorp, Inc.	63,237	2,771,678	Orange County Bancorp, Inc.	22,073	1,268,094
Fulton Financial Corp.	2,724,786	52,724,609	Origin Bancorp, Inc.	425,715	14,248,681
FVCBancorp, Inc. <sup>(1)</sup>	31,367	386,755	Orrstown Financial Services, Inc.	187,768	6,722,094
German American Bancorp, Inc.	28,276	1,134,150	Pacific Premier Bancorp, Inc.	726,612	18,673,928
Great Southern Bancorp, Inc.	159,025	9,471,529	Parke Bancorp, Inc.	63,376	1,299,208
Guaranty Bancshares, Inc.	42,306	1,471,826	Pathward Financial, Inc.	443,381	30,513,480
Hancock Whitney Corp.	1,269,600	68,215,608	PCB Bancorp	86,249	1,661,156
Hanni Financial Corp.	530,064	10,500,568	Peapack-Gladstone Financial Corp.	255,966	7,310,389
HarborOne Bancorp, Inc.	257,064	3,393,245	Penns Woods Bancorp, Inc.	29,212	656,102
Hawthorn Bancshares, Inc.	21,119	501,576	Peoples Bancorp of North Carolina, Inc.	9,082	264,377
HBT Financial, Inc.	106,261	2,382,372	Peoples Bancorp, Inc.	539,238	17,255,616
Heartland Financial USA, Inc.	317,938	17,728,223	Peoples Financial Services Corp.	18,978	903,543
Heritage Commerce Corp.	865,923	8,815,096	Plumas Bancorp	801	32,673
Heritage Financial Corp.	186,655	4,263,200	Popular, Inc.	340,324	34,883,210
Hilltop Holdings, Inc.	295,644	9,711,905	Preferred Bank	70,229	5,818,473
Hingham Institution For Savings	9,370	2,407,809	Premier Financial Corp.	592,527	14,848,727
Home Bancorp, Inc.	45,137	2,015,818	Primis Financial Corp.	88,720	1,077,948
HomeStreet, Inc.	187,646	3,002,336	Provident Bancorp, Inc. <sup>(1)</sup>	14,328	158,038
HomeTrust Bancshares, Inc.	230,802	8,415,041	Provident Financial Services, Inc.	1,032,886	19,697,136
Hope Bancorp, Inc.	1,810,306	23,153,814	QCR Holdings, Inc.	273,548	21,098,757
Horizon Bancorp, Inc.	448,529	7,185,435	RBB Bancorp	246,286	5,654,727
Independent Bank Corp.	240,303	15,213,583	Red River Bancshares, Inc.	6,892	366,034
Independent Bank Corp. (Michigan)	373,304	12,647,540	Republic Bancorp, Inc., Class A	132,577	8,471,670
Independent Bank Group, Inc.	9,538	555,302	Riverview Bancorp, Inc.	117,183	541,385
International Bancshares Corp.	968,915	61,216,050	S&T Bancorp, Inc.	548,973	23,589,370
Investar Holding Corp.	29,030	540,539	Sandy Spring Bancorp, Inc.	696,292	21,793,940
Kearny Financial Corp.	268,673	1,829,663	ServisFirst Bancshares, Inc.	134,540	10,905,812
Lakeland Financial Corp.	70,909	4,832,448	Shore Bancshares, Inc.	200,387	2,845,495
Live Oak Bancshares, Inc.	90,351	3,884,190	Sierra Bancorp	102,288	3,081,937
MainStreet Bancshares, Inc.	1,734	29,912	Simmons First National Corp., Class A	212,930	4,560,961
Mercantile Bank Corp.	282,017	12,967,142	SmartFinancial, Inc.	189,839	5,548,994
Meridian Corp.	442	5,149	South Plains Financial, Inc.	166,266	5,804,346

	株数	市場価格 (米ドル)		株数	市場価格 (米ドル)
Southern First Bancshares, Inc. <sup>(1)</sup>	71,826	2,332,908	<b>建設関連製品-0.8%</b>		
Southern Missouri Bancorp, Inc.	138,794	8,026,457	Apogee Enterprises, Inc.	491,927	32,850,885
Southside Bancshares, Inc.	143,306	4,905,364	Insteel Industries, Inc.	429,210	14,764,824
Stellar Bancorp, Inc.	323,119	8,811,455	JELD-WEN Holding, Inc. <sup>(1)</sup>	1,896,396	27,004,679
Stock Yards Bancorp, Inc.	180,762	10,954,177	Quanex Building Products Corp.	731,807	20,219,828
Synovus Financial Corp.	1,004,984	46,349,862	Tecnoglass, Inc.	6,755	418,607
Territorial Bancorp, Inc.	36,582	355,943	UFP Industries, Inc.	83,518	10,161,635
Texas Capital Bancshares, Inc. <sup>(1)</sup>	542,899	36,493,671			105,420,458
Third Coast Bancshares, Inc. <sup>(1)</sup>	48,635	1,245,542			
Timberland Bancorp, Inc.	31,567	985,837	<b>キャピタル・マーケット-0.5%</b>		
Tompkins Financial Corp.	56,133	3,443,198	Diamond Hill Investment Group, Inc.	21,029	3,323,213
Towne Bank	601,928	20,856,805	Open Lending Corp., Class A <sup>(1)</sup>	47,372	272,863
TriCo Bancshares	372,616	16,939,123	Oppenheimer Holdings, Inc., Class A	126,727	6,678,513
TrustCo Bank Corp.	301,094	10,490,115	Patria Investments Ltd., Class A	292,070	3,364,646
Trustmark Corp.	863,324	28,757,322	Stifel Financial Corp.	90,884	8,010,516
UMB Financial Corp.	687,379	71,205,591	StoneX Group, Inc. <sup>(1)</sup>	486,570	40,317,190
United Community Banks, Inc.	142,649	4,346,515	Virtus Investment Partners, Inc.	44,240	9,363,838
United Security Bancshares	83,790	695,457			71,330,779
Unity Bancorp, Inc.	55,695	1,889,731			
Univest Financial Corp.	447,811	12,744,701	<b>化学-2.4%</b>		
Valley National Bancorp	5,064,054	43,955,989	AdvanSix, Inc.	508,946	15,044,444
Veritex Holdings, Inc.	612,654	15,432,754	Arcadium Lithium PLC <sup>(1)</sup>	2,625,160	7,114,184
Virginia National Bankshares Corp.	2,612	103,749	Ashland, Inc.	86,308	7,724,566
WaFd, Inc.	1,183,810	43,410,313	Cabot Corp.	1,032,094	108,483,400
Washington Trust Bancorp, Inc.	264,569	8,677,863	Chemours Co.	1,512,075	29,394,738
West Bancorp, Inc.	108,354	2,161,662	Core Molding Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	157,925	2,818,961
Westamerica Bancorp	438,893	22,730,268	Hawkins, Inc.	290,970	36,857,170
Western Alliance Bancorp	190,340	15,546,971	Intrepid Potash, Inc. <sup>(1)</sup>	155,311	3,833,076
Western New England Bancorp, Inc.	3,560	31,613	Kronos Worldwide, Inc.	144,344	1,668,617
Wintrust Financial Corp.	322,432	35,080,602	LSB Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	1,202,005	9,531,900
WSFS Financial Corp.	715,490	39,165,923	Mativ Holdings, Inc.	873,946	16,570,016
Zions Bancorp NA	238,438	11,816,987	NewMarket Corp.	1,049	601,885
		2,488,830,214	Orion SA	1,218,713	22,728,997
			Rayonier Advanced Materials, Inc. <sup>(1)</sup>	1,445,333	11,533,757
<b>生命工学-0.4%</b>			Stepan Co.	282,772	21,951,590
Alkermes PLC <sup>(1)</sup>	1,383,211	39,352,353	Tronox Holdings PLC, Class A	1,296,244	18,056,679
Emergent BioSolutions, Inc. <sup>(1)</sup>	1,249,628	10,384,409	Valhi, Inc.	12,481	364,570
Entrada Therapeutics, Inc. <sup>(1)</sup>	78,024	1,381,025			314,278,550
Protagonist Therapeutics, Inc. <sup>(1)</sup>	64,986	2,787,249			
Puma Biotechnology, Inc. <sup>(1)</sup>	677,295	1,693,237	<b>商業サービス・消耗品-0.7%</b>		
Pyxis Oncology, Inc. <sup>(1)</sup>	79,753	302,264	ACCO Brands Corp.	967,763	5,303,341
Vanda Pharmaceuticals, Inc. <sup>(1)</sup>	166,986	883,356	Acme United Corp.	39,573	1,744,774
Voyager Therapeutics, Inc. <sup>(1)</sup>	37,194	243,993	Aris Water Solutions, Inc., Class A	498,303	8,381,457
XBiotech, Inc. <sup>(1)(2)</sup>	106,588	682,163	Civeo Corp.	266,836	7,591,484
		57,710,049	Ennis, Inc.	334,206	7,990,865
			Interface, Inc.	1,431,370	27,024,266
<b>大規模小売-1.4%</b>			Quad/Graphics, Inc.	83,436	391,315
Dillard's, Inc., Class A	25,605	8,679,327	Steelcase, Inc., Class A	2,171,496	30,704,953
Kohl's Corp.	2,998,476	58,140,450	Virco Mfg. Corp.	291,258	4,523,237
Macy's, Inc.	4,871,129	75,843,478			93,655,692
Nordstrom, Inc.	1,968,831	43,983,685			
		186,646,940	<b>情報通信機器-0.1%</b>		
			KVH Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	6,727	29,868

	株数	市場価格 (米ドル)		株数	市場価格 (米ドル)
NETGEAR, Inc. <sup>(1)</sup>	412,765	6,699,176	<b>包装・容器-0.1%</b>		
Viasat, Inc. <sup>(1)</sup>	355,386	5,579,560	Myers Industries, Inc.	418,800	6,403,452
		12,308,604			
<b>建設・技術-1.8%</b>			<b>流通-0.0%</b>		
Ameresco, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	441,177	13,433,840	Weyco Group, Inc.	5,983	199,713
Argan, Inc.	314,873	24,972,577			
Granite Construction, Inc.	131,806	9,906,539	<b>各種消費者サービス-0.4%</b>		
Great Lakes Dredge & Dock Corp. <sup>(1)</sup>	715,304	7,117,275	American Public Education, Inc. <sup>(1)</sup>	367,446	6,143,697
IES Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	33,660	6,278,600	Graham Holdings Co., Class B	8,157	6,486,365
Limbach Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	170,990	11,051,084	Perdoceo Education Corp.	1,313,721	29,479,899
MDU Resources Group, Inc.	4,297,002	110,389,981	Universal Technical Institute, Inc. <sup>(1)</sup>	617,673	10,778,394
MYR Group, Inc. <sup>(1)</sup>	19,146	1,929,917			52,888,355
Northwest Pipe Co. <sup>(1)</sup>	109,740	4,826,365	<b>総合通信サービス-0.5%</b>		
Orion Group Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	519,923	3,930,618	ATN International, Inc.	248,918	6,661,046
Sterling Infrastructure, Inc. <sup>(1)</sup>	243,127	29,060,970	Frontier Communications Parent, Inc. <sup>(1)</sup>	1,435,283	41,336,150
Tutor Perini Corp. <sup>(1)</sup>	811,125	19,442,666	Iridium Communications, Inc.	462,041	11,920,658
		242,340,432	Shenandoah Telecommunications Co.	276,605	4,182,268
					64,100,122
<b>建材-0.0%</b>			<b>電子機器-1.0%</b>		
Knife River Corp. <sup>(1)</sup>	7,969	628,515	Atkore, Inc.	533,839	49,823,194
U.S. Lime & Minerals, Inc.	42,624	3,483,660	EnerSys	402,085	40,743,273
		4,112,175	LSI Industries, Inc.	280,929	4,469,581
			Powell Industries, Inc.	251,019	42,030,621
<b>消費者金融-2.1%</b>			Preformed Line Products Co.	7,182	861,337
Atlantius Holdings Corp. <sup>(1)</sup>	27,996	989,659			137,928,006
Bread Financial Holdings, Inc.	1,040,945	60,551,771	<b>電子機器・部品-2.9%</b>		
Consumer Portfolio Services, Inc. <sup>(1)</sup>	62,332	514,239	Avnet, Inc.	1,044,327	57,625,964
Encore Capital Group, Inc. <sup>(1)</sup>	2,911	145,783	Bel Fuse, Inc., Class A	10,259	883,915
EZCORP, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	408,016	4,985,955	Bel Fuse, Inc., Class B	253,757	17,212,337
Green Dot Corp., Class A <sup>(1)</sup>	419,818	4,689,367	Benchmark Electronics, Inc.	725,067	30,822,598
LendingClub Corp. <sup>(1)</sup>	1,366,255	16,599,998	Climb Global Solutions, Inc.	20,086	1,907,768
Medallion Financial Corp.	181,711	1,468,225	Daktronics, Inc. <sup>(1)</sup>	948,140	13,700,623
Navient Corp.	1,414,094	23,940,611	ePlus, Inc. <sup>(1)</sup>	495,920	47,588,483
Nelnet, Inc., Class A	108,717	12,565,511	Kimball Electronics, Inc. <sup>(1)</sup>	277,347	5,117,052
OneMain Holdings, Inc.	454,566	22,460,106	Methode Electronics, Inc.	283,406	2,953,091
PROG Holdings, Inc.	526,715	24,629,193	PC Connection, Inc.	244,229	17,848,255
Regional Management Corp.	101,141	3,391,258	Plexus Corp. <sup>(1)</sup>	127,976	16,395,005
SLM Corp.	4,201,010	92,674,281	Sanmina Corp. <sup>(1)</sup>	772,326	53,583,978
World Acceptance Corp. <sup>(1)</sup>	35,901	4,230,933	ScanSource, Inc. <sup>(1)</sup>	516,038	26,286,976
		273,836,890	TTM Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	1,374,829	26,740,424
			Vishay Intertechnology, Inc.	2,982,477	60,096,912
<b>生活必需品販売・小売り-2.0%</b>			Vishay Precision Group, Inc. <sup>(1)</sup>	198,468	5,479,702
Andersons, Inc.	860,233	43,846,076			384,243,083
Ingles Markets, Inc., Class A	348,981	25,824,594	<b>エネルギー機器・サービス-4.2%</b>		
Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	308,181	8,203,778	Archrock, Inc.	3,783,676	76,543,765
PriceSmart, Inc.	558,438	50,024,876	Bristow Group, Inc. <sup>(1)</sup>	381,150	15,173,581
SpartanNash Co.	702,477	15,517,717	ChampionX Corp.	328,191	10,216,586
Sprouts Farmers Market, Inc. <sup>(1)</sup>	750,706	78,110,959	Diamond Offshore Drilling, Inc. <sup>(1)</sup>	288,075	4,130,996
United Natural Foods, Inc. <sup>(1)</sup>	1,238,284	18,735,237	DMC Global, Inc. <sup>(1)</sup>	40,889	505,797
Village Super Market, Inc., Class A	173,613	5,581,658			
Weis Markets, Inc.	330,675	22,347,017			
		268,191,912			

	株数	市場価格 (米ドル)		株数	市場価格 (米ドル)
Energy Services of America Corp.	134,606	1,292,218	<b>食料品-1.2%</b>		
Expro Group Holdings NV <sup>(1)</sup>	295,042	5,859,534	B&G Foods, Inc.	1,536,480	13,013,985
Forum Energy Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	6,515	113,035	Calavo Growers, Inc.	269,724	6,209,046
Geospace Technologies Corp. <sup>(1)</sup>	124,442	1,284,241	Cal-Maine Foods, Inc.	962,646	69,349,018
Helix Energy Solutions Group, Inc. <sup>(1)</sup>	3,406,035	38,215,713	Dole PLC	1,147,355	18,483,889
Helmerich & Payne, Inc.	1,946,490	63,513,969	Fresh Del Monte Produce, Inc.	581,221	16,994,902
KLX Energy Services Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	163,213	1,201,248	John B Sanfilippo & Son, Inc.	90,206	8,557,843
Kodiak Gas Services, Inc.	575,325	15,965,269	Lifeway Foods, Inc. <sup>(1)</sup>	29,666	568,994
Liberty Energy, Inc., Class A	4,019,181	82,754,937	Seaboard Corp.	3,297	10,254,890
Nabors Industries Ltd. <sup>(1)</sup>	197,375	14,876,154	Vital Farms, Inc. <sup>(1)</sup>	13,146	413,442
Natural Gas Services Group, Inc. <sup>(1)</sup>	106,758	2,341,203	WK Kellogg Co.	1,110,763	19,071,801
Newpark Resources, Inc. <sup>(1)</sup>	1,858,508	15,295,521			162,917,810
Noble Corp. PLC	70,645	2,695,107			
Oceaneering International, Inc. <sup>(1)</sup>	1,768,959	47,744,203	<b>陸上輸送-2.1%</b>		
Oil States International, Inc. <sup>(1)</sup>	488,062	2,581,848	ArcBest Corp.	426,305	45,316,221
Patterson-UTI Energy, Inc.	6,977,371	64,261,587	Covenant Logistics Group, Inc.	124,897	6,578,325
ProFrac Holding Corp., Class A <sup>(1)(2)</sup>	356,666	2,443,162	Heartland Express, Inc.	876,100	10,846,118
ProPetro Holding Corp. <sup>(1)</sup>	2,363,730	18,768,016	Hertz Global Holdings, Inc. <sup>(1)(2)</sup>	1,579,402	4,801,382
Ranger Energy Services, Inc.	286,556	3,567,622	Marten Transport Ltd.	1,321,177	23,054,539
RPC, Inc.	2,115,070	13,578,749	PAM Transportation Services, Inc. <sup>(1)</sup>	61,496	1,115,537
Select Water Solutions, Inc., Class A	2,133,669	24,601,204	Ryder System, Inc.	694,379	100,851,606
Solaris Oilfield Infrastructure, Inc., Class A	528,185	6,697,386	Schneider National, Inc., Class B	711,792	19,296,681
TETRA Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	691,178	2,197,946	Universal Logistics Holdings, Inc.	171,117	7,233,116
Transocean Ltd. <sup>(1)</sup>	4,017,041	19,040,774	Werner Enterprises, Inc.	1,430,636	52,876,307
		557,461,371			271,969,832
<b>エンターテインメント-0.1%</b>			<b>医療機器・消耗品-0.3%</b>		
Marcus Corp.	491,866	6,959,904	Bioventus, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	409,586	4,116,339
Playstudios, Inc. <sup>(1)</sup>	139,143	211,497	FONAR Corp. <sup>(1)</sup>	29,572	514,257
		7,171,401	Kewaunee Scientific Corp. <sup>(1)</sup>	14,991	805,017
			Lantheus Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	15,424	1,642,193
<b>金融サービス-4.4%</b>			OraSure Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	1,728,101	7,741,893
Acacia Research Corp. <sup>(1)</sup>	266,612	1,282,404	QuidelOrtho Corp. <sup>(1)</sup>	372,576	15,741,336
Alerus Financial Corp.	124,599	2,797,248	Sensus Healthcare, Inc. <sup>(1)</sup>	3,435	22,396
Cass Information Systems, Inc.	80,022	3,476,156	Utah Medical Products, Inc.	1,162	79,004
Enact Holdings, Inc.	501,108	17,814,389	Zimvie, Inc. <sup>(1)</sup>	319,311	5,536,853
Essent Group Ltd.	715,859	46,022,575			36,199,288
Federal Agricultural Mortgage Corp., Class C	157,155	31,033,398	<b>医療サービス-0.6%</b>		
International Money Express, Inc. <sup>(1)</sup>	81,942	1,487,247	Brookdale Senior Living, Inc. <sup>(1)</sup>	1,990,208	14,150,379
Jackson Financial, Inc., Class A	1,284,517	115,567,995	Cross Country Healthcare, Inc. <sup>(1)</sup>	754,908	11,263,227
Merchants Bancorp	336,157	15,412,798	Patterson Cos., Inc.	845,264	19,009,988
MGIC Investment Corp.	2,362,558	60,079,850	Premier, Inc., Class A	1,910,538	38,917,659
NMI Holdings, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	1,445,513	59,367,219			83,341,253
Pagseguro Digital Ltd., Class A <sup>(1)</sup>	1,769,290	19,586,040	<b>ホテル・レストラン・レジャー-1.1%</b>		
Payoneer Global, Inc. <sup>(1)</sup>	2,014,207	14,965,558	Biglari Holdings, Inc., Class B <sup>(1)</sup>	88	15,751
PennyMac Financial Services, Inc.	303,305	32,756,940	BJ's Restaurants, Inc. <sup>(1)</sup>	494,270	15,139,490
Radian Group, Inc.	2,680,326	96,893,785	Canterbury Park Holding Corp.	249	4,980
StoneCo Ltd., A Shares <sup>(1)</sup>	1,460,051	19,360,276	Century Casinos, Inc. <sup>(1)</sup>	32,005	78,732
Walker & Dunlop, Inc.	396,041	42,400,150	Cheesecake Factory, Inc.	900,747	35,408,365
Waterstone Financial, Inc.	126,155	1,911,248	Chuy's Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	109,570	4,076,004
		582,215,276	Cracker Barrel Old Country Store, Inc. <sup>(2)</sup>	437,907	17,332,359

	株数	市場価格 (米ドル)		株数	市場価格 (米ドル)
Full House Resorts, Inc. <sup>(1)</sup>	309,695	1,582,542	Crawford & Co., Class A	101,968	1,077,802
Golden Entertainment, Inc.	266,629	8,636,113	Crawford & Co., Class B	36,899	406,627
Life Time Group Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	63,447	1,492,273	Employers Holdings, Inc.	404,937	19,416,729
Monarch Casino & Resort, Inc.	291,865	22,158,391	Enstar Group Ltd. <sup>(1)</sup>	136,391	44,463,466
ONE Group Hospitality, Inc. <sup>(1)</sup>	264,022	1,016,485	F&G Annuities & Life, Inc.	128,421	5,867,555
Playa Hotels & Resorts NV <sup>(1)</sup>	2,236,654	17,624,834	Fidelis Insurance Holdings Ltd.	870,618	16,123,845
RCI Hospitality Holdings, Inc.	28,017	1,277,295	Genworth Financial, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	5,450,230	38,042,605
Super Group SGHC Ltd.	2,419,472	8,347,178	Greenlight Capital Re Ltd., A Shares <sup>(1)</sup>	328,946	4,595,376
Target Hospitality Corp. <sup>(1)</sup>	406,186	3,935,942	HCI Group, Inc.	105,090	10,070,775
		<u>138,126,734</u>	Heritage Insurance Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	407,458	6,572,298
<b>家庭用耐久財-4.1%</b>			Horace Mann Educators Corp.	12,115	431,415
Bassett Furniture Industries, Inc.	58,413	827,128	Investors Title Co.	6,282	1,415,272
Cavco Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	16,227	6,706,944	James River Group Holdings Ltd.	196,164	1,451,614
Cricut, Inc., Class A	653,307	3,776,114	Kingstone Cos., Inc. <sup>(1)</sup>	1,975	17,222
Ethan Allen Interiors, Inc.	515,445	16,226,209	Mercury General Corp.	57,648	3,818,027
Flexsteel Industries, Inc.	57,242	2,368,674	Palomar Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	131,373	13,034,829
Green Brick Partners, Inc. <sup>(1)</sup>	242,177	19,078,704	ProAssurance Corp. <sup>(1)</sup>	197,304	2,643,874
Hamilton Beach Brands Holding Co., Class A	126,430	3,703,135	Safety Insurance Group, Inc.	38,910	3,445,480
Hooker Furnishings Corp.	179,721	2,846,781	SiriusPoint Ltd. <sup>(1)</sup>	1,934,106	28,992,249
Hovnanian Enterprises, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	120,639	26,085,771	Skyward Specialty Insurance Group, Inc. <sup>(1)</sup>	89,645	3,663,791
KB Home	1,264,946	105,888,630	United Fire Group, Inc.	5,502	112,626
Landsea Homes Corp. <sup>(1)</sup>	191,252	2,277,811	Universal Insurance Holdings, Inc.	431,662	9,233,250
La-Z-Boy, Inc.	904,578	36,698,729	White Mountains Insurance Group Ltd.	9,168	16,907,992
Legacy Housing Corp. <sup>(1)</sup>	117,960	3,180,202			<u>486,722,875</u>
Lifetime Brands, Inc.	204,433	1,461,696	<b>インフラクティブ・メディア/サービス-0.2%</b>		
Lovesac Co. <sup>(1)</sup>	299,463	6,959,520	Cars.com, Inc. <sup>(1)</sup>	1,099,266	19,610,906
M/I Homes, Inc. <sup>(1)</sup>	628,601	100,180,141	Outbrain, Inc. <sup>(1)</sup>	43,603	222,375
Meritage Homes Corp.	208,735	41,344,141			<u>19,833,281</u>
Sonos, Inc. <sup>(1)</sup>	59,578	728,639	<b>情報技術サービス-0.7%</b>		
Taylor Morrison Home Corp. <sup>(1)</sup>	952,910	64,159,430	CSP, Inc.	22,627	314,515
Tri Pointe Homes, Inc. <sup>(1)</sup>	1,521,070	67,596,351	DXC Technology Co. <sup>(1)</sup>	4,040,795	83,523,233
Universal Electronics, Inc. <sup>(1)</sup>	193,412	1,802,600	Kyndryl Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	197,965	4,689,791
Worthington Enterprises, Inc.	568,113	26,019,575			<u>88,527,539</u>
		<u>539,916,925</u>	<b>レジャー用品-1.2%</b>		
<b>家庭用品-0.3%</b>			American Outdoor Brands, Inc. <sup>(1)</sup>	18,140	167,251
Central Garden & Pet Co. <sup>(1)</sup>	143,225	5,653,091	Clarus Corp.	365,611	1,575,783
Central Garden & Pet Co., Class A <sup>(1)</sup>	929,691	31,795,432	Escalade, Inc.	3,175	44,387
Oil-Dri Corp. of America	106,345	7,251,666	Funko, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	397,664	4,163,542
		<u>44,700,189</u>	JAKKS Pacific, Inc. <sup>(1)</sup>	186,732	4,601,077
<b>独立発電・再生可能エネルギー発電-0.0%</b>			Latham Group, Inc. <sup>(1)</sup>	419,999	2,624,994
Montauk Renewables, Inc. <sup>(1)</sup>	161,444	757,172	Malibu Boats, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	474,831	17,269,603
<b>保険-3.7%</b>			Marine Products Corp.	75,227	707,134
Ambac Financial Group, Inc. <sup>(1)</sup>	708,847	8,293,510	MasterCraft Boat Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	378,517	7,013,920
American Coastal Insurance Corp., Class C <sup>(1)</sup>	241,456	2,711,551	Polaris, Inc.	529,308	44,805,922
AMERISAFE, Inc.	28,709	1,438,895	Smith & Wesson Brands, Inc.	1,002,976	14,783,866
Assured Guaranty Ltd.	692,908	55,488,073	Sturm Ruger & Co., Inc.	145,106	6,111,865
Axis Capital Holdings Ltd.	722,216	57,690,614	Vista Outdoor, Inc. <sup>(1)</sup>	1,311,128	52,497,565
BrightHouse Financial, Inc. <sup>(1)</sup>	1,242,588	57,034,789			<u>156,366,909</u>
CNO Financial Group, Inc.	2,069,322	72,260,724			

アメリカン・センチュリー・ETF・トラスト・アバンティス・US・スモール・キャップ・バリュアー・ETF

	株数	市場価格 (米ドル)		株数	市場価格 (米ドル)
<b>ライフサイエンス・ツール/サービス-0.0%</b>					
OmniAb, Inc. <sup>(1)</sup>	21,075	6,727	Arch Resources, Inc.	454,111	61,954,364
OmniAb, Inc. <sup>(1)</sup>	21,075	4,632	Caledonia Mining Corp. PLC	157,429	2,043,428
		<u>11,359</u>	Century Aluminum Co. <sup>(1)</sup>	893,102	12,824,945
			Coeur Mining, Inc. <sup>(1)</sup>	4,873,664	29,924,297
<b>機械-2.9%</b>					
Astec Industries, Inc.	14,832	501,766	Commercial Metals Co.	551,481	29,553,867
Commercial Vehicle Group, Inc. <sup>(1)</sup>	721,718	2,619,836	Kaiser Aluminum Corp.	289,801	21,604,664
Eastern Co.	16,527	497,628	Metallus, Inc. <sup>(1)</sup>	931,244	15,142,027
Graham Corp. <sup>(1)</sup>	7,868	250,517	Metals Acquisition Ltd., Class A <sup>(1)</sup>	317,064	3,560,629
Greenbrier Cos., Inc.	697,046	33,771,879	Olympic Steel, Inc.	254,793	10,217,199
Hyster-Yale, Inc.	169,058	10,643,892	Radius Recycling, Inc., Class A	538,547	8,153,602
Kennametal, Inc.	1,765,149	45,664,405	Ramaco Resources, Inc., Class A	638,262	7,780,414
L.B. Foster Co., Class A <sup>(1)</sup>	113,910	2,287,313	Ramaco Resources, Inc., Class B	122,806	1,391,392
Lindsay Corp.	13,374	1,659,045	Ryerson Holding Corp.	720,965	14,433,719
Luxfer Holdings PLC	358,704	4,024,659	SunCoke Energy, Inc.	2,291,903	20,535,451
Manitowoc Co., Inc. <sup>(1)</sup>	181,127	1,827,571	Tredegar Corp. <sup>(1)</sup>	307,730	1,886,385
Mayville Engineering Co., Inc. <sup>(1)</sup>	64,715	1,249,647	Universal Stainless & Alloy Products, Inc. <sup>(1)</sup>	155,222	6,537,951
Mueller Industries, Inc.	1,564,128	113,727,747	Warrior Met Coal, Inc.	1,370,251	84,010,089
Mueller Water Products, Inc., Class A	80,240	1,722,753			<u>398,093,845</u>
NN, Inc. <sup>(1)</sup>	530,200	2,088,988	<b>石油・ガス・消費燃料-11.3%</b>		
Park-Ohio Holdings Corp.	107,403	3,247,867	Amplify Energy Corp. <sup>(1)</sup>	581,656	4,147,207
REV Group, Inc.	9,934	316,298	Antero Midstream Corp.	1,456,089	21,652,043
Taylor Devices, Inc. <sup>(1)</sup>	37,257	2,131,845	Ardmore Shipping Corp.	1,111,234	20,980,098
Tennant Co.	95,948	9,371,241	Berry Corp.	1,530,856	9,475,999
Terex Corp.	1,368,004	77,661,587	California Resources Corp.	1,709,585	89,701,925
Titan International, Inc. <sup>(1)</sup>	934,152	7,781,486	Civitas Resources, Inc.	272,932	16,738,920
Trinity Industries, Inc.	1,171,129	38,658,968	CNX Resources Corp. <sup>(1)</sup>	3,578,910	99,028,440
Twin Disc, Inc.	47,204	621,205	Comstock Resources, Inc.	2,443,917	25,978,838
Wabash National Corp.	1,016,578	19,782,608	CONSOL Energy, Inc.	594,139	60,768,537
		<u>382,110,751</u>	Crescent Energy Co., Class A	2,386,438	28,470,205
			CVR Energy, Inc.	483,931	12,301,526
<b>海上輸送-1.2%</b>					
Costamare, Inc.	666,081	9,451,689	DHT Holdings, Inc.	2,811,288	30,446,249
Genco Shipping & Trading Ltd.	1,027,233	18,069,028	Dorian LPG Ltd.	980,141	38,215,698
Matson, Inc.	829,306	114,693,020	EnLink Midstream LLC <sup>(1)</sup>	1,046,169	15,022,987
Pangaea Logistics Solutions Ltd.	688,516	4,647,483	Epsilon Energy Ltd.	83,877	455,452
Safe Bulkers, Inc.	1,630,274	8,330,700	Evolution Petroleum Corp.	406,878	2,095,422
Star Bulk Carriers Corp.	414,515	8,858,186	FutureFuel Corp.	191,744	1,196,483
		<u>164,050,106</u>	Golar LNG Ltd.	703,043	23,404,301
			Gran Tierra Energy, Inc. <sup>(1)(2)</sup>	785,382	5,788,265
			Granite Ridge Resources, Inc.	1,378,615	8,754,205
<b>メディア-0.6%</b>					
AMC Networks, Inc., Class A <sup>(1)(2)</sup>	670,400	6,603,440	Green Plains, Inc. <sup>(1)</sup>	322,090	4,564,015
Cable One, Inc.	26,052	9,189,061	Gulfport Energy Corp. <sup>(1)</sup>	162,970	23,640,428
Cumulus Media, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	59,906	99,444	Hallador Energy Co. <sup>(1)</sup>	528,683	3,547,463
EchoStar Corp., Class A <sup>(1)</sup>	2,461,052	45,627,904	HighPeak Energy, Inc.	513,826	8,262,322
Entravision Communications Corp., Class A	351,285	730,673	International Seaways, Inc.	1,205,313	62,471,373
PubMatic, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	216,768	3,381,581	Kimbell Royalty Partners LP	1,489,272	23,798,567
Scholastic Corp.	451,439	14,391,875	Kosmos Energy Ltd. <sup>(1)</sup>	10,327,918	50,296,961
WideOpenWest, Inc. <sup>(1)</sup>	29,615	163,475	Magnolia Oil & Gas Corp., Class A	3,608,113	92,403,774
		<u>80,187,453</u>	Matador Resources Co.	336,804	19,103,523
			Murphy Oil Corp.	529,389	19,735,622
<b>金属・鉱業-3.0%</b>					
Alpha Metallurgical Resources, Inc.	278,233	66,539,422	NACCO Industries, Inc., Class A	37,687	1,050,714
			Nordic American Tankers Ltd.	3,731,339	13,880,581
			Northern Oil & Gas, Inc.	2,190,175	87,125,161

	株数	市場価格 (米ドル)
Par Pacific Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	1,294,134	29,040,367
PBF Energy, Inc., Class A	1,288,696	43,892,986
Peabody Energy Corp.	2,996,752	70,153,964
PHX Minerals, Inc.	52,594	181,975
PrimeEnergy Resources Corp. <sup>(1)</sup>	1,349	180,753
REX American Resources Corp. <sup>(1)</sup>	272,981	12,379,688
Riley Exploration Permian, Inc.	203,524	5,800,434
Ring Energy, Inc. <sup>(1)(2)</sup>	2,176,146	4,025,870
SandRidge Energy, Inc.	708,746	9,412,147
Scorpio Tankers, Inc.	1,209,571	86,532,709
SFL Corp. Ltd.	2,693,659	31,946,796
SM Energy Co.	2,585,751	117,987,818
Talos Energy, Inc. <sup>(1)</sup>	3,043,803	34,912,420
Teekay Corp. <sup>(1)</sup>	1,468,755	12,205,354
Teekay Tankers Ltd., Class A	694,805	39,520,508
VAALCO Energy, Inc.	2,793,825	18,187,801
Vital Energy, Inc. <sup>(1)</sup>	274,850	9,864,366
Vitesse Energy, Inc.	370,023	9,568,795
World Kinect Corp.	908,689	26,161,156
		<u>1,486,459,211</u>

**紙製品・林産品-0.8%**

Clearwater Paper Corp. <sup>(1)</sup>	480,708	15,993,155
Louisiana-Pacific Corp.	374,588	36,353,766
Mercer International, Inc.	461,205	2,767,230
Sylvamo Corp.	688,782	54,475,768
		<u>109,589,919</u>

**旅客航空輸送-1.8%**

Alaska Air Group, Inc. <sup>(1)</sup>	2,331,524	84,191,332
Allegiant Travel Co.	411,166	17,301,865
JetBlue Airways Corp. <sup>(1)</sup>	7,018,081	35,651,852
SkyWest, Inc. <sup>(1)</sup>	1,127,165	87,400,374
Sun Country Airlines Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	845,286	9,281,240
		<u>233,826,663</u>

**パーソナルケア用品-0.2%**

Lifevantage Corp.	58,728	467,475
Medifast, Inc.	190,028	3,477,512
Nature's Sunshine Products, Inc. <sup>(1)</sup>	243,167	3,355,705
Nu Skin Enterprises, Inc., Class A	505,865	4,517,374
Olaplex Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	369,373	771,990
USANA Health Sciences, Inc. <sup>(1)</sup>	169,981	6,938,624
		<u>19,528,680</u>

**医薬品-0.9%**

Amphastar Pharmaceuticals, Inc. <sup>(1)</sup>	667,797	32,548,426
ANI Pharmaceuticals, Inc. <sup>(1)</sup>	55,024	3,507,780
Harmony Biosciences Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	651,494	23,440,754
Innoviva, Inc. <sup>(1)</sup>	667,613	12,938,340
Phibro Animal Health Corp., Class A	403,124	8,465,604
SIGA Technologies, Inc.	878,552	7,933,325
Supernus Pharmaceuticals, Inc. <sup>(1)</sup>	692,697	24,355,226
		<u>113,189,455</u>

**専門サービス-0.2%**

Alight, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	301,905	2,252,211
Clarivate PLC <sup>(1)</sup>	45,343	311,053
Conduent, Inc. <sup>(1)</sup>	42,454	162,174
Heidrick & Struggles International, Inc.	34,099	1,316,221
IBEX Holdings Ltd. <sup>(1)</sup>	61,707	1,063,829
Kelly Services, Inc., Class A	635,254	13,410,212
Kforce, Inc.	27,408	1,797,691
Korn Ferry	107,270	7,836,074
TrueBlue, Inc. <sup>(1)</sup>	494,772	3,943,333
		<u>32,092,798</u>

**不動産管理・開発-0.5%**

Forestar Group, Inc. <sup>(1)</sup>	422,758	13,080,132
Howard Hughes Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	259,648	19,530,722
Opendoor Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	14,992,565	32,234,015
RE/MAX Holdings, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	211,818	2,397,780
Seaport Entertainment Group, Inc. <sup>(1)(2)</sup>	25,983	799,757
		<u>68,042,406</u>

**半導体・半導体装置-0.9%**

Alpha & Omega Semiconductor Ltd. <sup>(1)</sup>	183,409	7,668,330
Amkor Technology, Inc.	385,959	12,698,051
Diodes, Inc. <sup>(1)</sup>	463,472	32,299,364
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	290,558	12,729,346
Photronics, Inc. <sup>(1)</sup>	1,526,742	39,481,548
SMART Global Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	927,675	19,221,426
		<u>124,098,065</u>

**ソフトウェア-0.6%**

CoreCard Corp. <sup>(1)(2)</sup>	28,894	420,119
InterDigital, Inc.	550,919	76,335,336
Marathon Digital Holdings, Inc. <sup>(1)(2)</sup>	429,804	7,177,727
		<u>83,933,182</u>

**専門小売り-4.2%**

1-800-Flowers.com, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	537,161	4,313,403
Aaron's Co., Inc.	666,472	6,724,702
Abercrombie & Fitch Co., Class A <sup>(1)</sup>	461,970	68,172,913
Academy Sports & Outdoors, Inc.	511,679	28,387,951
Advance Auto Parts, Inc.	674,092	30,543,108
American Eagle Outfitters, Inc.	4,276,289	88,006,028
Arhaus, Inc.	741,817	9,131,767
Buckle, Inc.	665,149	27,869,743
Build-A-Bear Workshop, Inc.	306,566	10,233,173
Caleres, Inc.	835,607	35,204,123
Cato Corp., Class A	97,759	476,086
Designer Brands, Inc., Class A	1,073,876	7,130,537
Destination XL Group, Inc. <sup>(1)</sup>	1,209,552	3,326,268
Duluth Holdings, Inc., Class B <sup>(1)</sup>	73,355	297,821
Foot Locker, Inc.	568,015	17,687,987

	株数	市場価格 (米ドル)
Gap, Inc.	797,642	17,891,110
Genesco, Inc. <sup>(1)</sup>	162,056	4,892,471
Guess?, Inc.	758,636	15,718,938
Haverty Furniture Cos., Inc.	306,174	8,389,168
Lands' End, Inc. <sup>(1)</sup>	245,204	3,798,210
ODP Corp. <sup>(1)</sup>	780,268	24,071,268
Shoe Carnival, Inc.	400,755	16,206,532
Signet Jewelers Ltd.	811,247	68,225,873
Sportsman's Warehouse Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	68,226	143,275
Tile Shop Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	241,224	1,519,711
Urban Outfitters, Inc. <sup>(1)</sup>	1,647,844	59,849,694
Zumiez, Inc. <sup>(1)</sup>	12,103	335,737
		<u>558,547,597</u>

**テクノロジー ハードウェア・コンピューター記憶装置・周辺機器-0.1%**

Eastman Kodak Co. <sup>(1)</sup>	539,134	2,846,628
Immersion Corp.	614,786	5,778,988
		<u>8,625,616</u>

**繊維・衣料・高級品-1.4%**

Carter's, Inc.	746,751	49,210,891
Columbia Sportswear Co.	557,810	45,032,001
Figs, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	658,762	4,064,562
G-III Apparel Group Ltd. <sup>(1)</sup>	1,055,873	27,948,958
Lakeland Industries, Inc.	7,843	189,016
Movado Group, Inc.	330,800	7,892,888
Oxford Industries, Inc.	338,961	29,482,828
PVH Corp.	30,600	3,019,914
Rocky Brands, Inc.	149,364	4,815,495
Superior Group of Cos., Inc.	257,994	3,735,753
Under Armour, Inc., Class A <sup>(1)</sup>	271,975	2,091,488
Under Armour, Inc., Class C <sup>(1)</sup>	261,252	1,948,940
Unifi, Inc. <sup>(1)</sup>	48,380	330,435
Vera Bradley, Inc. <sup>(1)</sup>	399,973	2,331,843
		<u>182,095,012</u>

**商社・流通-4.0%**

Air Lease Corp.	2,248,647	104,044,897
Alta Equipment Group, Inc.	167,242	1,127,211
BlueLinx Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	237,663	23,918,404
Boise Cascade Co.	838,207	113,677,633
DNOW, Inc. <sup>(1)</sup>	1,279,473	16,658,738
GATX Corp.	833,490	117,605,439
Global Industrial Co.	25,983	870,431
H&E Equipment Services, Inc.	730,726	35,184,457
Herc Holdings, Inc.	551,311	80,695,391
Hudson Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	529,248	4,350,419
Karat Packaging, Inc.	138,964	3,521,348

	株数	市場価格 (米ドル)
MRC Global, Inc. <sup>(1)</sup>	1,360,688	17,906,654
Willis Lease Finance Corp.	16,570	1,792,708
		<u>521,353,730</u>

**無線通信サービス-0.6%**

Telephone & Data Systems, Inc.	2,414,669	57,034,482
U.S. Cellular Corp. <sup>(1)</sup>	348,121	19,362,490
		<u>76,396,972</u>

**普通株式合計**

(取得原価 \$11,640,107,065)

**13,162,207,933**

**短期運用商品-0.1%**

**マネー・マーケット・ファンド-0.1%**

State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class	10,462,795	10,462,795
State Street Navigator Securities Lending Government Money Market Portfolio <sup>(1)</sup>	5,279,446	5,279,446

**短期運用商品合計**

(取得原価 \$15,742,241)

**15,742,241**

**投資有価証券合計-99.9%**

(取得原価 \$11,655,849,306)

**13,177,950,174**

**その他の資産および負債-0.1%**

**8,724,704**

**純資産合計-100.0%**

**13,186,674,878**

投資明細表に対する注記:

- (1) インカムを生まない。
- (2) 有価証券またはその一部は貸出中である。期末現在、貸証券の総額は\$22,441,791であった。表示された貸証券の金額は、売却保留中の有価証券がブローカーからのリコールの過程にあるため、識別された貸証券の金額とは一致しない可能性がある。
- (3) 貸証券に基づく現金担保投資。期末現在、ファンドが保有する担保の総額は\$23,352,018(有価証券担保\$18,072,572を含む)であった。

# 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		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
19期(2021年8月19日)	10,200		△0.0	60.1	—	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

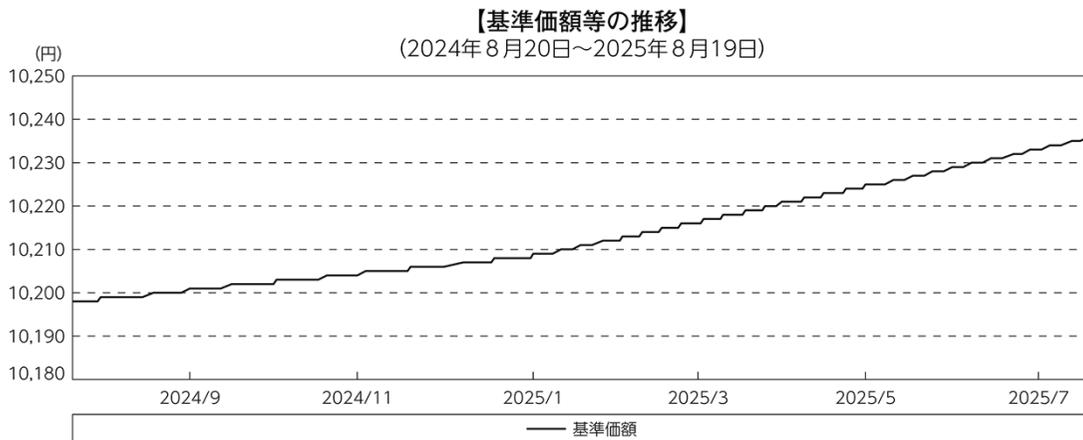
年月日	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰落	率			
(期首) 2024年8月19日	円		%	%	%	%
	10,198		—	67.7	—	—
8月末	10,199		0.0	55.3	—	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—	—
4月末	10,221		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。

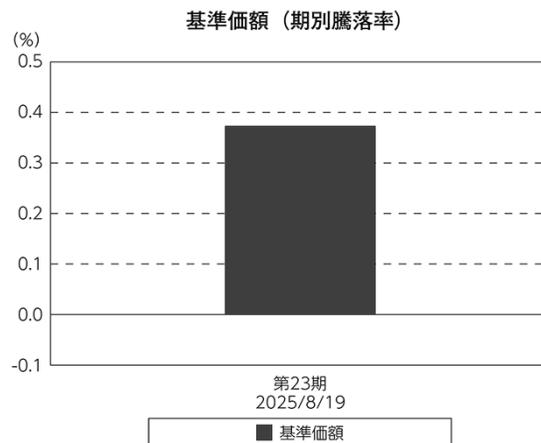
### ○当ファンドのポートフォリオ

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	—	—
			(100,000)
			(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RDCファンド (高年割あり) 2210 (価格機関連投資家限定型)	1,089,850,210
ノムラ・プライベート・シークラスアンジェロ・ゴードンRDCファンド (高年割あり) 2402 (価格機関連投資家限定型)	560,410,343
ノムラ・プライベート・シークラスアンジェロ・ゴードンRDCファンド (高年割あり) 2026 (価格機関連投資家限定型)	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	982,609
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>