

# 野村日本国債インデックスファンド (確定拠出年金向け)

## 運用報告書(全体版)

第24期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12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／国内／債券／インデックス型                                                                             |                                                                       |
| 信 託 期 間     | 2002年1月7日以降、無期限とします。                                                                            |                                                                       |
| 運 用 方 針     | 親投資信託である「国内債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI国債の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。なお、直接公社債等に投資する場合があります。 |                                                                       |
| 主 な 投 資 対 象 | 野村日本国債インデックスファンド<br>(確定拠出年金向け)                                                                  | 「国内債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。                                         |
|             | 国内債券マザーファンド                                                                                     | わが国の公社債を主要投資対象とします。                                                   |
| 主 な 投 資 制 限 | 野村日本国債インデックスファンド<br>(確定拠出年金向け)                                                                  | 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |
|             | 国内債券マザーファンド                                                                                     | 外貨建資産への投資は行ないません。                                                     |
| 分 配 方 針     | 毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（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、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/>

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準<br>(分配落) | 価 額     |             | ベ ン チ マ ー ク<br>N O M U R A - B P I 国 債 | 期 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------------|---------|-------------|----------------------------------------|---------|-----------|-----------|---------|
|                 |              | 税 込 分 配 | み 期 騰 落 中 率 |                                        |         |           |           |         |
|                 | 円            | 円       | %           |                                        | %       | %         | %         | 百万円     |
| 20期(2021年5月10日) | 12,688       | 5       | △0.9        | 400.066                                | △0.6    | 99.1      | —         | 7,180   |
| 21期(2022年5月10日) | 12,357       | 5       | △2.6        | 391.185                                | △2.2    | 99.7      | —         | 6,700   |
| 22期(2023年5月10日) | 12,195       | 5       | △1.3        | 387.321                                | △1.0    | 99.5      | —         | 6,557   |
| 23期(2024年5月10日) | 11,661       | 5       | △4.3        | 371.679                                | △4.0    | 99.6      | —         | 6,003   |
| 24期(2025年5月12日) | 11,160       | 5       | △4.3        | 357.225                                | △3.9    | 99.5      | —         | 5,497   |

\* 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。

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表わす投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、ファンドの運用成果に関して一切の責任を負うものではありません。

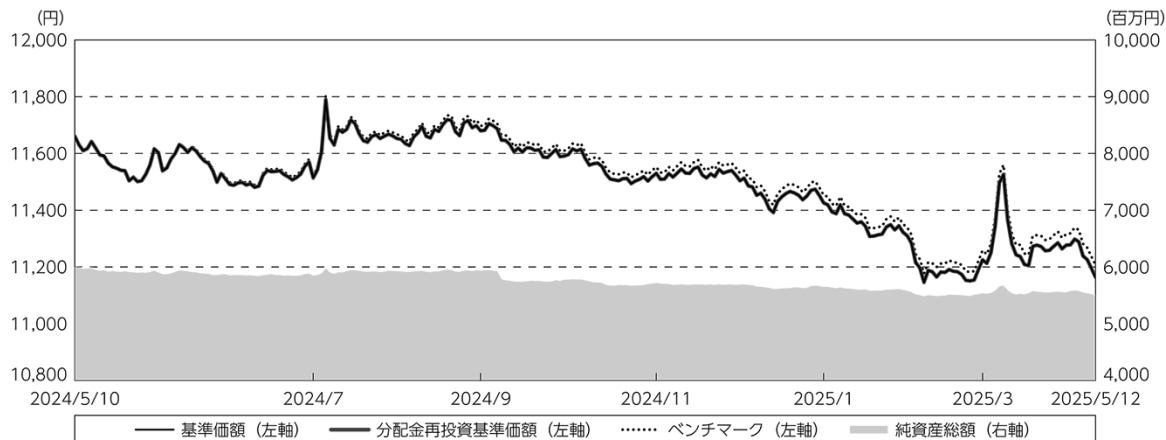
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年          月          日 | 基          準 | 価          額 |                         | ベ          ン          チ          マ          ー          ク |                         | 債          組          入          比          率 | 債          先          物          比          率 |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                         |              |              | 騰          落          率 | N O M U R A - B P I 国 債                                  | 騰          落          率 |                                               |                                               |
| (期  首)                  | 円            |              | %                       |                                                          | %                       | %                                             | %                                             |
| 2024年5月10日              | 11,661       |              | —                       | 371.679                                                  | —                       | 99.6                                          | —                                             |
| 5月末                     | 11,501       |              | △1.4                    | 366.662                                                  | △1.3                    | 99.4                                          | —                                             |
| 6月末                     | 11,529       |              | △1.1                    | 367.658                                                  | △1.1                    | 99.5                                          | —                                             |
| 7月末                     | 11,514       |              | △1.3                    | 367.297                                                  | △1.2                    | 99.2                                          | —                                             |
| 8月末                     | 11,650       |              | △0.1                    | 371.736                                                  | 0.0                     | 99.3                                          | —                                             |
| 9月末                     | 11,680       |              | 0.2                     | 372.840                                                  | 0.3                     | 99.6                                          | —                                             |
| 10月末                    | 11,616       |              | △0.4                    | 370.841                                                  | △0.2                    | 99.7                                          | —                                             |
| 11月末                    | 11,530       |              | △1.1                    | 368.199                                                  | △0.9                    | 99.5                                          | —                                             |
| 12月末                    | 11,513       |              | △1.3                    | 367.797                                                  | △1.0                    | 99.5                                          | —                                             |
| 2025年1月末                | 11,426       |              | △2.0                    | 365.041                                                  | △1.8                    | 99.4                                          | —                                             |
| 2月末                     | 11,345       |              | △2.7                    | 362.534                                                  | △2.5                    | 99.3                                          | —                                             |
| 3月末                     | 11,225       |              | △3.7                    | 358.849                                                  | △3.5                    | 99.5                                          | —                                             |
| 4月末                     | 11,278       |              | △3.3                    | 360.765                                                  | △2.9                    | 100.4                                         | —                                             |
| (期  末)                  |              |              |                         |                                                          |                         |                                               |                                               |
| 2025年5月12日              | 11,165       |              | △4.3                    | 357.225                                                  | △3.9                    | 99.5                                          | —                                             |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- （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5月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）ベンチマークは、NOMURA-BPI国債です。ベンチマークは、作成期首（2024年5月10日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

国内債券利回りが上昇（価格は下落）したことから基準価額は下落しました。

### ○投資環境

2024年7月に日銀が金融政策決定会合で利上げと国債買い入れの減額計画を決定したことや、2025年1月に日銀による追加利上げが実施されたこと、および今後の利上げ継続が警戒されたことなどから国内債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 〔野村日本国債インデックスファンド（確定拠出年金向け）〕

NOMURA-BPI国債の動きに連動した投資成果を得るために、国内債券マザーファンド受益証券に投資しました。期を通じて国内債券マザーファンド受益証券の組入比率は高位に維持しました。

### 〔国内債券マザーファンド〕

NOMURA-BPI国債の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ない、満期構成、デュレーション（金利感応度）などを考慮して選択した日本国債に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行ないました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－4.3%となり、ベンチマークの－3.9%を0.4ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

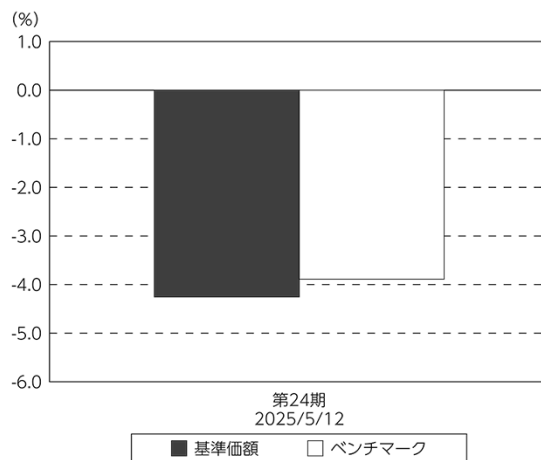
### （マイナス要因）

コスト負担（当ファンドの信託報酬やマザーファンドにおける債券取引に伴うコスト）が生じること。

### （その他要因）

マザーファンドにおいて、ベンチマークとファンドで評価時価に違いがあること。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI国債です。

◎分配金

- (１) 収益分配金は、基準価額の水準などを勘案し決定しました。  
(２) 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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第24期                          |
|-----------|-------------------------------|
|           | 2024年 5 月11日～<br>2025年 5 月12日 |
| 当期分配金     | 5                             |
| (対基準価額比率) | 0.045%                        |
| 当期の収益     | 5                             |
| 当期の収益以外   | —                             |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,483                         |

(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

[野村日本国債インデックスファンド（確定拠出年金向け）]

当ファンドでは引き続き、国内債券マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保つことでNOMURA-BPI国債との連動を高めるように運用を行なってまいります。

[国内債券マザーファンド]

引き続き、債券組入比率を高位に保ち、満期構成、デュレーション、流動性などを考慮して選択した日本国債に分散投資することでNOMURA-BPI国債との連動を高めるように運用を行なってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                    |
|-----------------------|-------|---------|----------------------------------------------|
|                       | 金 額   | 比 率     |                                              |
| (a) 信 託 報 酬           | 円 38  | % 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 )           | ( 9 ) | (0.077) | 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 )           | (25)  | (0.221) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 4 ) | (0.033) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                  |
| (b) そ の 他 費 用         | 0     | 0.002   | (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 ) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                  |
| 合 計                   | 38    | 0.334   |                                              |
| 期中の平均基準価額は、11,483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。

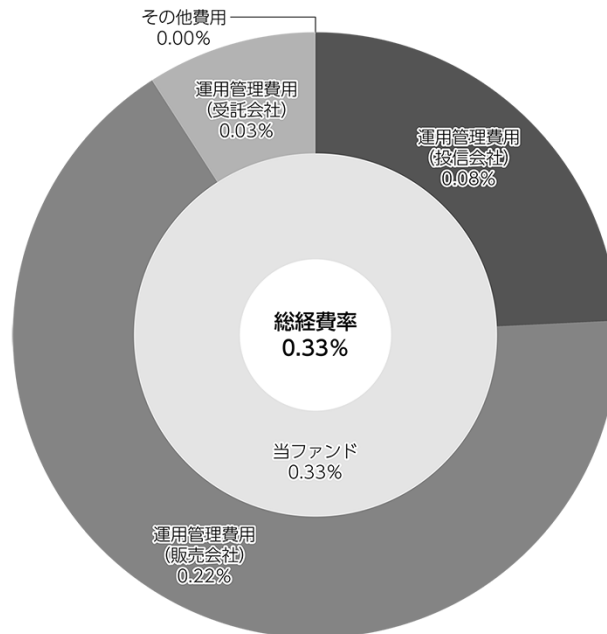
＊その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## （参考情報）

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.33%です。



（注）当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注）当ファンドのその他費用には、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）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5月11日～2025年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄      | 設<br>定   |          | 解<br>約   |          |
|-------------|----------|----------|----------|----------|
|             | 口<br>数   | 金<br>額   | 口<br>数   | 金<br>額   |
|             | 千口       | 千円       | 千口       | 千円       |
| 国内債券マザーファンド | 457, 431 | 572, 251 | 679, 305 | 852, 620 |

\*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月11日～2025年5月12日)

利害関係人との取引状況

<野村日本国債インデックスファンド（確定拠出年金向け）>  
該当事項はございません。

<国内債券マザーファンド>

| 区<br>分 | 買付額等<br>A |                    |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        |           | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |           |                    | $\frac{D}{C}$ |
|        | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 公社債    | 10, 843   | 2, 125             | 19. 6         | 10, 009   | 3, 216             | 32. 1         |

平均保有割合 31. 2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>柄      | 期首(前期末)     | 当<br>期<br>末 |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
|             | 口<br>数      | 口<br>数      | 評<br>価<br>額 |
|             | 千口          | 千口          | 千円          |
| 国内債券マザーファンド | 4, 734, 401 | 4, 512, 527 | 5, 496, 710 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 国内債券マザーファンド  | 千円<br>5,496,710 | %<br>99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 28,330          | 0.5       |
| 投資信託財産総額     | 5,525,040       | 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5月12日現在)

| 項 目              | 当 期 末          |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 資産           | 5,525,040,098  |
| コール・ローン等         | 11,052,088     |
| 国内債券マザーファンド(評価額) | 5,496,710,232  |
| 未収入金             | 17,277,631     |
| 未収利息             | 147            |
| (B) 負債           | 27,778,945     |
| 未払収益分配金          | 2,462,843      |
| 未払解約金            | 16,018,821     |
| 未払信託報酬           | 9,235,768      |
| その他未払費用          | 61,513         |
| (C) 純資産総額(A－B)   | 5,497,261,153  |
| 元本               | 4,925,686,924  |
| 次期繰越損益金          | 571,574,229    |
| (D) 受益権総口数       | 4,925,686,924口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)  | 11,160円        |

(注) 期首元本額は5,148,387,132円、期中追加設定元本額は848,259,829円、期中一部解約元本額は1,070,960,037円、1口当たり純資産額は1.1160円です。

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 28,689           |
| 受取利息             | 28,689           |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 211,572,213    |
| 売買益              | 12,546,833       |
| 売買損              | △ 224,119,046    |
| (C) 信託報酬等        | △ 19,196,018     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △ 230,739,542    |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 262,218,985    |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,066,995,599    |
| (配当等相当額)         | ( 1,431,295,016) |
| (売買損益相当額)        | (△ 364,299,417)  |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 574,037,072      |
| (H) 収益分配金        | △ 2,462,843      |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 571,574,229      |
| 追加信託差損益金         | 1,066,995,599    |
| (配当等相当額)         | ( 1,432,193,654) |
| (売買損益相当額)        | (△ 365,198,055)  |
| 分配準備積立金          | 283,642,693      |
| 繰越損益金            | △ 779,064,063    |

\*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5月11日～2025年5月12日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2024年5月11日～<br>2025年5月12日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 41,586,377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             | 1,432,193,654円            |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 244,519,159円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 1,718,299,190円            |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 3,488円                    |
| g. 分配金                       | 2,462,843円                |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 5円                        |

○分配金のお知らせ

|                |    |
|----------------|----|
| 1万円当たり分配金（税込み） | 5円 |
|----------------|----|

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②設定解約の申込受付締め時間の規定を変更する必要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年11月5日>
- ③「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必要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

# 国内債券マザーファンド

## 運用報告書

第24期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12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   | NOMURA-BPI国債の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。 |
| 主な投資対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。                    |
| 主な投資制限 | 外貨建資産への投資は行ないません。                      |

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<br>円 | 騰 落 率<br>% | ベ ン チ マ ー ク<br>N O M U R A - B P I 国 債 |              | 債 組 入 比 率<br>% | 債 先 物 比 率<br>% | 純 資 産 額<br>百万円 |
|-------------------|--------------|------------|----------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                   |              |            | 期 騰 落 率<br>%                           | 期 騰 落 率<br>% |                |                |                |
| 20期(2021年 5 月10日) | 13, 642      | △0. 5      | 400. 066                               | △0. 6        | 99. 1          | —              | 28, 487        |
| 21期(2022年 5 月10日) | 13, 336      | △2. 2      | 391. 185                               | △2. 2        | 99. 8          | —              | 19, 538        |
| 22期(2023年 5 月10日) | 13, 210      | △0. 9      | 387. 321                               | △1. 0        | 99. 5          | —              | 22, 098        |
| 23期(2024年 5 月10日) | 12, 679      | △4. 0      | 371. 679                               | △4. 0        | 99. 6          | —              | 18, 149        |
| 24期(2025年 5 月12日) | 12, 181      | △3. 9      | 357. 225                               | △3. 9        | 99. 5          | —              | 18, 048        |

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表わす投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、ファンドの運用成果に関して一切の責任を負うものではありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

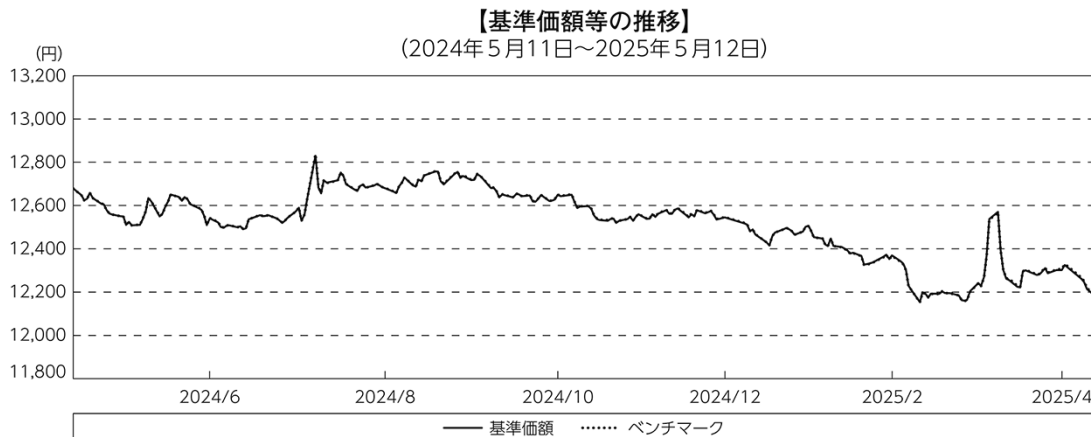
| 年 月 日                 | 基 準 価 額<br>円 | 騰 落 率<br>% | ベ ン チ マ ー ク<br>N O M U R A - B P I 国 債 |              | 債 組 入 比 率<br>% | 債 先 物 比 率<br>% |
|-----------------------|--------------|------------|----------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
|                       |              |            | 期 騰 落 率<br>%                           | 期 騰 落 率<br>% |                |                |
| (期 首)<br>2024年 5 月10日 | 12, 679      | —          | 371. 679                               | —            | 99. 6          | —              |
| 5 月末                  | 12, 508      | △1. 3      | 366. 662                               | △1. 3        | 99. 4          | —              |
| 6 月末                  | 12, 541      | △1. 1      | 367. 658                               | △1. 1        | 99. 5          | —              |
| 7 月末                  | 12, 529      | △1. 2      | 367. 297                               | △1. 2        | 99. 2          | —              |
| 8 月末                  | 12, 680      | 0. 0       | 371. 736                               | 0. 0         | 99. 4          | —              |
| 9 月末                  | 12, 717      | 0. 3       | 372. 840                               | 0. 3         | 99. 6          | —              |
| 10月末                  | 12, 650      | △0. 2      | 370. 841                               | △0. 2        | 99. 7          | —              |
| 11月末                  | 12, 560      | △0. 9      | 368. 199                               | △0. 9        | 99. 5          | —              |
| 12月末                  | 12, 545      | △1. 1      | 367. 797                               | △1. 0        | 99. 5          | —              |
| 2025年 1 月末            | 12, 454      | △1. 8      | 365. 041                               | △1. 8        | 99. 4          | —              |
| 2 月末                  | 12, 369      | △2. 4      | 362. 534                               | △2. 5        | 99. 3          | —              |
| 3 月末                  | 12, 241      | △3. 5      | 358. 849                               | △3. 5        | 99. 5          | —              |
| 4 月末                  | 12, 302      | △3. 0      | 360. 765                               | △2. 9        | 100. 4         | —              |
| (期 末)<br>2025年 5 月12日 | 12, 181      | △3. 9      | 357. 225                               | △3. 9        | 99. 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



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI国債です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

国内債券利回りが上昇（価格は下落）したことから基準価額は下落しました。

### ○投資環境

2024年7月に日銀が金融政策決定会合で利上げと国債買い入れの減額計画を決定したことや、2025年1月に日銀による追加利上げが実施されたこと、および今後の利上げ継続が警戒されたことなどから国内債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

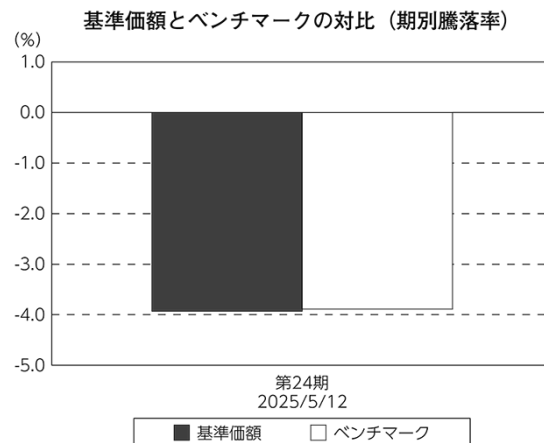
## ○当ファンドのポートフォリオ

NOMURA-BPI国債の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ない、満期構成、デュレーション（金利感応度）などを考慮して選択した日本国債に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行ないました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－3.9%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI国債の－3.9%と同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

- ・資金流出入に伴う取引で価格差や取引コストが生じること
- ・ベンチマークとファンドで評価時価に違いがあること



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI 国債です。

## ◎今後の運用方針

引き続き、債券組入比率を高位に保ち、満期構成、デュレーション、流動性などを考慮して選択した日本国債に分散投資することでNOMURA-BPI国債との連動を高めるように運用を行なってまいります。

今後とも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 5 月11日～2025年 5 月12日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

公社債

| 国<br>内 | 国債証券 | 買 付 額            | 売 付 額            |
|--------|------|------------------|------------------|
|        |      | 千円<br>10,843,861 | 千円<br>10,009,524 |

\*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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

利害関係人との取引状況

| 区<br>分 | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|        | 百万円<br>10,843 | 百万円<br>2,125        | %<br>19.6     | 百万円<br>10,009 | 百万円<br>3,216        | %<br>32.1     |
| 公社債    |               |                     |               |               |                     |               |

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年 5 月12日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区<br>分 | 当 期 末                   |                         |                |                       |                |              |              |
|--------|-------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------|
|        | 額 面 金 額                 | 評 価 額                   | 組 入 比 率        | うち B B 格以下<br>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        |
| 国債証券   | 千円<br>19,055,000        | 千円<br>17,961,260        | %<br>99.5      | %<br>—                | %<br>63.1      | %<br>23.7    | %<br>12.8    |
|        | ( 50,000)               | ( 48,601)               | ( 0.3)         | (—)                   | ( 0.3)         | ( —)         | ( —)         |
| 合 計    | 19,055,000<br>( 50,000) | 17,961,260<br>( 48,601) | 99.5<br>( 0.3) | —<br>(—)              | 63.1<br>( 0.3) | 23.7<br>( —) | 12.8<br>( —) |

\* ( ) 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      |            |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第462回   | 0.4   | 120,000 | 119,769 | 2026/7/1   |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第463回   | 0.4   | 140,000 | 139,694 | 2026/8/1   |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第464回   | 0.4   | 210,000 | 209,483 | 2026/9/1   |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第465回   | 0.4   | 180,000 | 179,505 | 2026/10/1  |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第468回   | 0.6   | 190,000 | 189,906 | 2027/1/1   |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第469回   | 0.7   | 40,000  | 40,044  | 2027/2/1   |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第471回   | 0.9   | 10,000  | 10,047  | 2027/4/1   |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第148回   | 0.005 | 80,000  | 79,508  | 2026/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第149回   | 0.005 | 180,000 | 178,594 | 2026/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第150回   | 0.005 | 290,000 | 287,140 | 2026/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第153回   | 0.005 | 10,000  | 9,863   | 2027/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第154回   | 0.1   | 20,000  | 19,730  | 2027/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第156回   | 0.2   | 30,000  | 29,619  | 2027/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第157回   | 0.2   | 120,000 | 118,272 | 2028/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第158回   | 0.1   | 70,000  | 68,796  | 2028/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第162回   | 0.3   | 20,000  | 19,695  | 2028/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第163回   | 0.4   | 120,000 | 118,566 | 2028/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第164回   | 0.2   | 50,000  | 48,957  | 2028/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第165回   | 0.3   | 80,000  | 78,612  | 2028/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第168回   | 0.6   | 70,000  | 69,424  | 2029/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第169回   | 0.5   | 80,000  | 79,044  | 2029/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第170回   | 0.6   | 110,000 | 108,930 | 2029/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第171回   | 0.4   | 10,000  | 9,823   | 2029/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第173回   | 0.6   | 50,000  | 49,433  | 2029/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (5年) 第174回   | 0.7   | 130,000 | 129,071 | 2029/9/20  |
| 国庫債券 | C T利付 (5年) 第1回  | 0.3   | 270,000 | 265,129 | 2028/12/20 |
| 国庫債券 | C T利付 (5年) 第2回  | 0.5   | 430,000 | 423,524 | 2029/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第1回    | 2.4   | 50,000  | 48,601  | 2048/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第2回    | 2.2   | 70,000  | 64,969  | 2049/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第3回    | 2.2   | 70,000  | 64,221  | 2050/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第4回    | 2.2   | 90,000  | 81,291  | 2051/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第5回    | 2.0   | 90,000  | 76,900  | 2052/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第6回    | 1.9   | 80,000  | 65,996  | 2053/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第7回    | 1.7   | 80,000  | 62,184  | 2054/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第8回    | 1.4   | 45,000  | 32,045  | 2055/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第9回    | 0.4   | 40,000  | 19,976  | 2056/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第10回   | 0.9   | 60,000  | 35,385  | 2057/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第11回   | 0.8   | 30,000  | 16,703  | 2058/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第12回   | 0.5   | 20,000  | 9,622   | 2059/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第13回   | 0.5   | 30,000  | 14,059  | 2060/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第14回   | 0.7   | 40,000  | 19,940  | 2061/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第15回   | 1.0   | 80,000  | 44,021  | 2062/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第16回   | 1.3   | 120,000 | 72,584  | 2063/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (40年) 第17回   | 2.2   | 140,000 | 111,318 | 2064/3/20  |
| 国庫債券 | C T利付 (10年) 第1回 | 0.7   | 220,000 | 210,190 | 2033/12/20 |
| 国庫債券 | C T利付 (10年) 第2回 | 1.0   | 240,000 | 234,376 | 2034/3/20  |

| 銘    |          | 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      |            |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第343回 | 0.1   | 80,000  | 79,591  | 2026/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第344回 | 0.1   | 180,000 | 178,824 | 2026/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第345回 | 0.1   | 320,000 | 317,328 | 2026/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第346回 | 0.1   | 70,000  | 69,295  | 2027/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第347回 | 0.1   | 10,000  | 9,882   | 2027/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第348回 | 0.1   | 20,000  | 19,730  | 2027/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第349回 | 0.1   | 50,000  | 49,238  | 2027/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第350回 | 0.1   | 190,000 | 186,733 | 2028/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第351回 | 0.1   | 160,000 | 156,891 | 2028/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第352回 | 0.1   | 140,000 | 136,953 | 2028/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第353回 | 0.1   | 140,000 | 136,564 | 2028/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第354回 | 0.1   | 150,000 | 145,939 | 2029/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第355回 | 0.1   | 90,000  | 87,322  | 2029/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第356回 | 0.1   | 100,000 | 96,727  | 2029/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第357回 | 0.1   | 120,000 | 115,779 | 2029/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第358回 | 0.1   | 130,000 | 125,048 | 2030/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第359回 | 0.1   | 160,000 | 153,491 | 2030/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第360回 | 0.1   | 110,000 | 105,233 | 2030/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第361回 | 0.1   | 140,000 | 133,560 | 2030/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第362回 | 0.1   | 100,000 | 95,103  | 2031/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第363回 | 0.1   | 160,000 | 151,672 | 2031/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第364回 | 0.1   | 150,000 | 141,720 | 2031/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第365回 | 0.1   | 145,000 | 136,532 | 2031/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第366回 | 0.2   | 190,000 | 179,504 | 2032/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第367回 | 0.2   | 130,000 | 122,410 | 2032/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第368回 | 0.2   | 180,000 | 168,802 | 2032/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第369回 | 0.5   | 140,000 | 133,775 | 2032/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第370回 | 0.5   | 140,000 | 133,302 | 2033/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第371回 | 0.4   | 140,000 | 131,727 | 2033/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第372回 | 0.8   | 120,000 | 116,221 | 2033/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第373回 | 0.6   | 120,000 | 113,850 | 2033/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第374回 | 0.8   | 160,000 | 153,832 | 2034/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第375回 | 1.1   | 180,000 | 176,995 | 2034/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第376回 | 0.9   | 100,000 | 96,261  | 2034/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第377回 | 1.2   | 120,000 | 118,317 | 2034/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (10年) | 第378回 | 1.4   | 20,000  | 20,026  | 2035/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第1回   | 2.8   | 30,000  | 32,477  | 2029/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第3回   | 2.3   | 30,000  | 32,032  | 2030/5/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第4回   | 2.9   | 30,000  | 33,156  | 2030/11/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第5回   | 2.2   | 50,000  | 53,573  | 2031/5/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第6回   | 2.4   | 20,000  | 21,747  | 2031/11/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第9回   | 1.4   | 20,000  | 20,421  | 2032/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第10回  | 1.1   | 30,000  | 29,913  | 2033/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第11回  | 1.7   | 40,000  | 41,646  | 2033/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第12回  | 2.1   | 30,000  | 32,148  | 2033/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第13回  | 2.0   | 30,000  | 31,884  | 2033/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第14回  | 2.4   | 40,000  | 43,805  | 2034/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) | 第15回  | 2.5   | 40,000  | 44,122  | 2034/6/20  |

| 銘柄   |               | 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      |            |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第16回 | 2.5   | 60,000  | 66,171  | 2034/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第17回 | 2.4   | 70,000  | 76,542  | 2034/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第18回 | 2.3   | 60,000  | 65,041  | 2035/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第19回 | 2.3   | 70,000  | 75,777  | 2035/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第20回 | 2.5   | 60,000  | 66,028  | 2035/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第21回 | 2.3   | 40,000  | 43,184  | 2035/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第22回 | 2.5   | 30,000  | 32,937  | 2036/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第23回 | 2.5   | 40,000  | 43,849  | 2036/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第24回 | 2.5   | 20,000  | 21,898  | 2036/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第25回 | 2.3   | 50,000  | 53,609  | 2036/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第26回 | 2.4   | 70,000  | 75,616  | 2037/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第27回 | 2.5   | 70,000  | 76,106  | 2037/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第28回 | 2.5   | 70,000  | 75,786  | 2038/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第29回 | 2.4   | 110,000 | 117,295 | 2038/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第30回 | 2.3   | 90,000  | 94,413  | 2039/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第31回 | 2.2   | 110,000 | 113,402 | 2039/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第32回 | 2.3   | 130,000 | 134,928 | 2040/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第33回 | 2.0   | 110,000 | 109,166 | 2040/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第34回 | 2.2   | 110,000 | 111,439 | 2041/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第35回 | 2.0   | 120,000 | 117,465 | 2041/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第36回 | 2.0   | 110,000 | 107,031 | 2042/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第37回 | 1.9   | 100,000 | 95,333  | 2042/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第38回 | 1.8   | 50,000  | 46,629  | 2043/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第39回 | 1.9   | 60,000  | 56,678  | 2043/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第40回 | 1.8   | 50,000  | 46,324  | 2043/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第41回 | 1.7   | 30,000  | 27,263  | 2043/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第42回 | 1.7   | 60,000  | 54,301  | 2044/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第43回 | 1.7   | 50,000  | 45,090  | 2044/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第44回 | 1.7   | 60,000  | 53,914  | 2044/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第45回 | 1.5   | 50,000  | 43,222  | 2044/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第46回 | 1.5   | 50,000  | 43,023  | 2045/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第47回 | 1.6   | 80,000  | 69,805  | 2045/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第48回 | 1.4   | 50,000  | 41,873  | 2045/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第49回 | 1.4   | 80,000  | 66,716  | 2045/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第50回 | 0.8   | 40,000  | 29,313  | 2046/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第51回 | 0.3   | 10,000  | 6,464   | 2046/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第52回 | 0.5   | 30,000  | 20,237  | 2046/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第53回 | 0.6   | 10,000  | 6,862   | 2046/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第54回 | 0.8   | 40,000  | 28,611  | 2047/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第55回 | 0.8   | 30,000  | 21,312  | 2047/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第56回 | 0.8   | 20,000  | 14,121  | 2047/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第57回 | 0.8   | 50,000  | 35,064  | 2047/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第58回 | 0.8   | 60,000  | 41,820  | 2048/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第59回 | 0.7   | 50,000  | 33,777  | 2048/6/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第60回 | 0.9   | 40,000  | 28,231  | 2048/9/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第61回 | 0.7   | 30,000  | 19,995  | 2048/12/20 |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第62回 | 0.5   | 10,000  | 6,271   | 2049/3/20  |
| 国庫債券 | 利付 (30年) 第64回 | 0.4   | 10,000  | 6,007   | 2049/9/20  |

| 銘柄   |    |       |       | 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      |             |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第65回  | 0.4   | 10,000  | 5,960   | 2049/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第67回  | 0.6   | 30,000  | 18,648  | 2050/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第68回  | 0.6   | 40,000  | 24,681  | 2050/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第69回  | 0.7   | 20,000  | 12,608  | 2050/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第70回  | 0.7   | 30,000  | 18,777  | 2051/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第71回  | 0.7   | 40,000  | 24,840  | 2051/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第72回  | 0.7   | 30,000  | 18,509  | 2051/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第73回  | 0.7   | 40,000  | 24,536  | 2051/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第74回  | 1.0   | 50,000  | 33,296  | 2052/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第75回  | 1.3   | 70,000  | 50,293  | 2052/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第76回  | 1.4   | 70,000  | 51,395  | 2052/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第77回  | 1.6   | 80,000  | 61,553  | 2052/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第78回  | 1.4   | 70,000  | 51,030  | 2053/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第79回  | 1.2   | 60,000  | 41,296  | 2053/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第80回  | 1.8   | 70,000  | 56,013  | 2053/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第81回  | 1.6   | 80,000  | 60,747  | 2053/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第82回  | 1.8   | 70,000  | 55,757  | 2054/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第83回  | 2.2   | 100,000 | 87,433  | 2054/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第84回  | 2.1   | 90,000  | 76,816  | 2054/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第85回  | 2.3   | 110,000 | 98,234  | 2054/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (30年) | 第86回  | 2.4   | 30,000  | 27,380  | 2055/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第88回  | 2.3   | 20,000  | 20,381  | 2026/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第90回  | 2.2   | 20,000  | 20,435  | 2026/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第91回  | 2.3   | 10,000  | 10,231  | 2026/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第92回  | 2.1   | 30,000  | 30,705  | 2026/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第93回  | 2.0   | 70,000  | 71,742  | 2027/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第94回  | 2.1   | 70,000  | 71,870  | 2027/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第95回  | 2.3   | 90,000  | 93,072  | 2027/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第96回  | 2.1   | 85,000  | 87,549  | 2027/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第97回  | 2.2   | 50,000  | 51,774  | 2027/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第98回  | 2.1   | 60,000  | 61,989  | 2027/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第99回  | 2.1   | 110,000 | 113,998 | 2027/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第100回 | 2.2   | 60,000  | 62,516  | 2028/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第101回 | 2.4   | 70,000  | 73,337  | 2028/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第102回 | 2.4   | 60,000  | 63,060  | 2028/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第103回 | 2.3   | 35,000  | 36,678  | 2028/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第104回 | 2.1   | 10,000  | 10,417  | 2028/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第105回 | 2.1   | 60,000  | 62,661  | 2028/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第106回 | 2.2   | 60,000  | 62,858  | 2028/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第107回 | 2.1   | 50,000  | 52,323  | 2028/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第108回 | 1.9   | 50,000  | 51,972  | 2028/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第109回 | 1.9   | 60,000  | 62,466  | 2029/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第110回 | 2.1   | 40,000  | 41,942  | 2029/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第111回 | 2.2   | 10,000  | 10,547  | 2029/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第112回 | 2.1   | 85,000  | 89,319  | 2029/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第113回 | 2.1   | 60,000  | 63,163  | 2029/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第115回 | 2.2   | 40,000  | 42,364  | 2029/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 | (20年) | 第116回 | 2.2   | 60,000  | 63,655  | 2030/ 3 /20 |

| 銘柄   |                | 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      |             |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第117回 | 2.1   | 70,000  | 73,938  | 2030/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第118回 | 2.0   | 40,000  | 42,157  | 2030/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第119回 | 1.8   | 50,000  | 52,195  | 2030/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第120回 | 1.6   | 50,000  | 51,695  | 2030/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第121回 | 1.9   | 70,000  | 73,539  | 2030/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第122回 | 1.8   | 40,000  | 41,818  | 2030/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第123回 | 2.1   | 60,000  | 63,774  | 2030/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第124回 | 2.0   | 40,000  | 42,302  | 2030/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第125回 | 2.2   | 60,000  | 64,210  | 2031/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第126回 | 2.0   | 30,000  | 31,763  | 2031/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第127回 | 1.9   | 30,000  | 31,597  | 2031/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第128回 | 1.9   | 70,000  | 73,794  | 2031/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第129回 | 1.8   | 20,000  | 20,968  | 2031/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第130回 | 1.8   | 50,000  | 52,453  | 2031/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第133回 | 1.8   | 50,000  | 52,494  | 2031/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第134回 | 1.8   | 20,000  | 21,005  | 2032/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第140回 | 1.7   | 50,000  | 52,165  | 2032/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第141回 | 1.7   | 60,000  | 62,570  | 2032/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第143回 | 1.6   | 70,000  | 72,424  | 2033/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第144回 | 1.5   | 50,000  | 51,352  | 2033/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第145回 | 1.7   | 60,000  | 62,469  | 2033/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第146回 | 1.7   | 50,000  | 51,997  | 2033/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第147回 | 1.6   | 90,000  | 92,699  | 2033/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第148回 | 1.5   | 90,000  | 91,792  | 2034/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第149回 | 1.5   | 100,000 | 101,752 | 2034/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第150回 | 1.4   | 90,000  | 90,561  | 2034/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第151回 | 1.2   | 100,000 | 98,598  | 2034/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第152回 | 1.2   | 50,000  | 49,155  | 2035/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第153回 | 1.3   | 70,000  | 69,226  | 2035/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第154回 | 1.2   | 70,000  | 68,331  | 2035/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第155回 | 1.0   | 60,000  | 57,150  | 2035/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第156回 | 0.4   | 60,000  | 53,317  | 2036/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第157回 | 0.2   | 40,000  | 34,508  | 2036/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第158回 | 0.5   | 50,000  | 44,394  | 2036/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第159回 | 0.6   | 40,000  | 35,717  | 2036/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第160回 | 0.7   | 40,000  | 35,930  | 2037/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第161回 | 0.6   | 30,000  | 26,461  | 2037/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第162回 | 0.6   | 40,000  | 35,059  | 2037/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第163回 | 0.6   | 40,000  | 34,835  | 2037/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第164回 | 0.5   | 50,000  | 42,703  | 2038/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第165回 | 0.5   | 80,000  | 67,856  | 2038/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第166回 | 0.7   | 50,000  | 43,285  | 2038/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第167回 | 0.5   | 90,000  | 75,279  | 2038/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第168回 | 0.4   | 80,000  | 65,476  | 2039/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第169回 | 0.3   | 60,000  | 48,012  | 2039/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第170回 | 0.3   | 20,000  | 15,880  | 2039/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第171回 | 0.3   | 20,000  | 15,764  | 2039/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第172回 | 0.4   | 40,000  | 31,797  | 2040/ 3 /20 |

| 銘柄   |                | 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         |             |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第173回 | 0.4 | 40,000     | 31,551     | 2040/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第174回 | 0.4 | 40,000     | 31,322     | 2040/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第175回 | 0.5 | 40,000     | 31,622     | 2040/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第176回 | 0.5 | 60,000     | 47,098     | 2041/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第177回 | 0.4 | 30,000     | 22,964     | 2041/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第178回 | 0.5 | 60,000     | 46,392     | 2041/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第179回 | 0.5 | 60,000     | 46,080     | 2041/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第180回 | 0.8 | 50,000     | 40,255     | 2042/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第181回 | 0.9 | 90,000     | 73,317     | 2042/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第182回 | 1.1 | 60,000     | 50,319     | 2042/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第183回 | 1.4 | 90,000     | 79,007     | 2042/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第184回 | 1.1 | 50,000     | 41,513     | 2043/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第185回 | 1.1 | 50,000     | 41,327     | 2043/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第186回 | 1.5 | 80,000     | 70,555     | 2043/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第187回 | 1.3 | 50,000     | 42,434     | 2043/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第188回 | 1.6 | 70,000     | 62,286     | 2044/ 3 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第189回 | 1.9 | 90,000     | 83,885     | 2044/ 6 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第190回 | 1.8 | 90,000     | 82,264     | 2044/ 9 /20 |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第191回 | 2.0 | 100,000    | 94,227     | 2044/12/20  |
| 国庫債券 | 利付 (20年) 第192回 | 2.4 | 50,000     | 50,101     | 2045/ 3 /20 |
| 合 計  |                |     | 19,055,000 | 17,961,260 |             |

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 5月12日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>17,961,260 | %<br>99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 104,380          | 0.6       |
| 投資信託財産総額     | 18,065,640       | 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5月12日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 18,065,640,403  |
| コール・ローン等        | 53,901,509      |
| 公社債(評価額)        | 17,961,260,250  |
| 未収利息            | 43,540,229      |
| 前払費用            | 6,938,415       |
| (B) 負債          | 17,277,631      |
| 未払解約金           | 17,277,631      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 18,048,362,772  |
| 元本              | 14,816,225,186  |
| 次期繰越損益金         | 3,232,137,586   |
| (D) 受益権総口数      | 14,816,225,186口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,181円         |

(注) 期首元本額は14,314,586,900円、期中追加設定元本額は6,416,971,819円、期中一部解約元本額は5,915,333,533円、1口当たり純資産額は1.2181円です。

## ○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 配当等収益      | 198,329,989    |
| 受取利息           | 198,329,989    |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 944,280,000  |
| 売買益            | 5,441,100      |
| 売買損            | △ 949,721,100  |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 745,950,011  |
| (D) 前期繰越損益金    | 3,834,918,640  |
| (E) 追加信託差損益金   | 1,606,972,761  |
| (F) 解約差損益金     | △1,463,803,804 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 3,232,137,586  |
| 次期繰越損益金(G)     | 3,232,137,586  |

\* 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DC運用戦略ファンド               | 6,567,371,749 |
| 野村日本国債インデックスファンド(確定拠出年金向け) | 4,512,527,898 |
| 野村DC運用戦略ファンド(マイルド)         | 1,754,999,364 |
| バランスセレクト50                 | 669,165,827   |
| バランスセレクト30                 | 487,125,604   |
| バランスセレクト70                 | 381,007,224   |
| 国内債券・株式バランスファンド(確定拠出年金向け)  | 199,687,244   |
| ネクストコア                     | 100,048,154   |
| バランスセレクト50(確定拠出年金向け)       | 71,883,176    |
| バランスセレクト70(確定拠出年金向け)       | 39,834,649    |
| バランスセレクト30(確定拠出年金向け)       | 32,574,297    |

## ○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>